UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA ORIENTAL

DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA Y ARQUITECTURA

TEMA:

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

ELABORADO POR:

- RAFAEL HUMBERTO LINO LOVO LL22017
- CRISTINA RAQUEL VENTURA GONZÁLEZ VG22007
- KEVIN ISRAEL RODRÍGUEZ RIVERA RR19118

ASIGNATURA:

ANÁLISIS FINANCIERO

DOCENTE:

LIC. MARIO ALBERTO CHAVARRIA

CIUDAD UNIVERSITARIA, MARTES 16 DE SEPTIEMBRE DE 2025

INTRODUCCIÓN..... 3
1. OBJETIVOS.....4
1.1 Objetivo General..... 4
1.2 Objetivos Específicos.....4
2. FUNDAMENTOS DEL ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD..... 5
2.1 Análisis de Endeudamiento.....5
2.2 Cálculo de Razones Clave.....5
2.2 Interpretación y Puntos de Referencia.....6
2.2 Análisis de Rentabilidad.....8
2.2 Cálculo de Razones Clave.....8
2.2.2 Interpretación y Aplicación Práctica..... 9
2.3 El Vínculo Crucial: Apalancamiento Financiero y la Relación entre Riesgo y Rentabilidad..... 10
3. EJERCICIOS PRÁCTICOS: Caso de Estudio Integrado..... 11
3 Presentación del Caso: Estados Financieros de Innovatech S.A. (2023)..... 11
3.2 Cálculo de los Ratios de Endeudamiento y Rentabilidad..... 13
3.3 Análisis e Interpretación de los Resultados.....14
4. CONCLUSIONES.....16
5. REFERENCIAS..... 18

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero constituye una herramienta fundamental que permite a los líderes empresariales y a las partes interesadas transformar los datos contables en información estratégica y procesable Su propósito primordial es proporcionar una "radiografía" detallada de la salud económica y operativa de una organización, lo que facilita la toma de decisiones informadas, la gestión del riesgo y la asignación eficiente de recurso. En este contexto, el análisis de endeudamiento y el análisis de rentabilidad emergen como dos de los pilares más importantes de la evaluación financiera, ofreciendo perspectivas complementarias pero interconectadas sobre el desempeño de una empresa.

El análisis de endeudamiento se enfoca en la estructura de capital de una compañía, midiendo su dependencia de la financiación externa y el riesgo asociado a dicha deuda. Un nivel de endeudamiento excesivo puede indicar una alta vulnerabilidad ante fluctuaciones económicas o incrementos en las tasas de interés, poniendo en riesgo la estabilidad y autonomía financiera de la organización. Por otro lado, un análisis de rentabilidad examina la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus ventas, activos o capital invertido. Evalúa la eficiencia de la gestión y el retorno que la compañía proporciona a sus propietarios e inversores.

El presente informe tiene como objetivo desarrollar un marco conceptual y práctico que profundice en la mecánica y la interpretación de ambos análisis. Se detallarán las fórmulas de los ratios más relevantes, se ofrecerán pautas para su correcta interpretación y se demostrará su aplicación a través de un caso práctico completo. Este enfoque busca equipar al lector con las herramientas necesarias para realizar una evaluación financiera crítica y holística, superando la simple revisión de números para llegar a una comprensión matizada del verdadero estado de una organización.

1. OBJETIVOS

1.1 Objetivo General

Proporcionar un marco conceptual y práctico para el análisis de endeudamiento y rentabilidad, permitiendo a los lectores evaluar de forma integral y crítica la situación financiera de una empresa.

1.2 Objetivos Específicos

- Definir y diferenciar los conceptos clave del endeudamiento y la rentabilidad, así como el vínculo entre ellos a través del apalancamiento financiero.
- Detallar las fórmulas y los procedimientos para el cálculo de los ratios más relevantes en cada área, utilizando datos provenientes de los estados financieros de la empresa.
- Proporcionar un marco de interpretación para los resultados obtenidos, enfatizando la importancia de considerar el contexto sectorial, el tamaño de la empresa y la coyuntura económica para una evaluación precisa.
- Ilustrar la aplicación práctica de los conceptos teóricos mediante un ejercicio completo que demuestre el cálculo y la interpretación conjunta de los ratios de endeudamiento y rentabilidad.
- Sintetizar la interconexión entre endeudamiento, rentabilidad y riesgo, y cómo este análisis conjunto puede guiar la toma de decisiones estratégicas para optimizar la estructura de capital y la eficiencia operativa.

2. FUNDAMENTOS DEL ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD

2.1 Análisis de Endeudamiento

El análisis de endeudamiento, también conocido como análisis de solvencia a largo plazo, es la evaluación de la estructura de capital de una empresa. Su objetivo principal es determinar la proporción de activos que son financiados con deuda, lo cual mide el grado de riesgo financiero y la dependencia de la compañía respecto a la financiación ajena. Se considera que una empresa está más endeudada cuando una mayor parte de sus bienes y derechos están financiados con capital proveniente de terceros, como bancos o acreedores.

La deuda es un mecanismo esencial para el crecimiento, tanto para familias como para empresas, ya que permite realizar inversiones significativas, como la compra de una casa o la adquisición de maquinaria, que de otro modo no serían posibles únicamente con capital propio. Sin embargo, el pasivo exigible —el capital que la empresa está obligada a devolver— forma parte del balance y su gestión incorrecta puede generar desequilibrios financieros que comprometen la viabilidad del negocio a largo plazo.

El diagnóstico del endeudamiento es crucial para diversas partes interesadas. Para los acreedores y prestamistas, un nivel de endeudamiento bajo es preferible, ya que indica que su inversión está mejor protegida por un mayor respaldo de capital propio. Para la propia empresa, conocer su nivel de endeudamiento es vital para evaluar su capacidad de asumir nuevas deudas, analizar su estructura de capital y mejorar su posición ante bancos e inversores.

2.2 Cálculo de Razones Clave

Las razones de endeudamiento son indicadores cuantitativos que se calculan a partir de los datos del balance general de una empresa. A continuación, se detallan las fórmulas de los ratios más representativos.

- **Ratio de Endeudamiento (o Razón entre Deuda y Activos Totales):** Mide la proporción de los activos de la empresa que está financiada con deuda Este ratio es fundamental para entender la importancia relativa del financiamiento ajeno en la estructura financiera de la compañía.

- Fórmula:

  Ratio de Endeudamiento=Pasivo Total/Activo Total

- **Ratio de Deuda a Patrimonio (o Razón entre Deuda y Capital):** Compara el capital ajeno con los recursos propios de la empresa (Patrimonio Neto). Este ratio es especialmente monitoreado por accionistas y acreedores para determinar el equilibrio entre los fondos prestados y la financiación con capital propio.
  - Fórmula:

    Ratio de Deuda a Patrimonio=Pasivo Total/ Patrimonio Neto
- **Razón de Cobertura de Intereses:** Este indicador no se basa en el balance, sino en el estado de resultados. Evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos financieros (intereses de la deuda) con las ganancias operativas generadas antes de intereses e impuestos. Una razón más alta indica una mayor capacidad para cumplir con las obligaciones y un buen margen de seguridad.
  - Fórmula:

    Razón de Cobertura de Intereses=Utilidad antes de Intereses e Impuestos/ Gastos de Intereses

2.2 Interpretación y Puntos de Referencia

La interpretación de un ratio de endeudamiento es un proceso que va más allá de un simple valor numérico. Requiere un análisis contextual y comparativo para ser verdaderamente útil.

- **Valores de Referencia Generales:** Si bien no existe un valor universalmente óptimo, los expertos y consultores financieros han establecido rangos de referencia para el Ratio de Endeudamiento (Pasivo Total / Activo Total). Generalmente, un valor entre 0.4 y 0.6 (o 40% y 60% si se expresa como porcentaje).

  Se considera un rango ideal o adecuado, ya que sugiere un equilibrio razonable entre el capital propio y el ajeno. Un valor superior a 0.6 indica un alto riesgo y una fuerte dependencia de la financiación externa, lo cual puede afectar la solvencia y la autonomía financiera de la empresa Por el contrario, un valor inferior a 0.4 podría indicar un exceso de capitales propios o que la empresa no está aprovechando las oportunidades de crecimiento que ofrece el apalancamiento financiero.

- **La Tabla de Rangos de Endeudamiento:** Para una interpretación más clara, se puede utilizar una tabla como la siguiente, basada en la proporción del pasivo con respecto al

activo total:

Ratio (%)	Nivel de Endeudamiento	Interpretación
0% – 25%	Bajo	Poca dependencia de financiación externa. Puede indicar una subutilización del crédito.
25% – 50%	Moderado	Estructura financiera equilibrada.
50% – 75%	Alto	Riesgo medio-alto. Fuerte dependencia de la financiación externa. Requiere atención.
> 75%	Muy alto	Riesgo muy alto. La solvencia de la empresa puede verse comprometida.

- **La Importancia del Contexto:** La principal limitación de una interpretación simplista es la falta de contexto. Es crucial que el análisis tome en cuenta los siguientes factores:
  - **El Sector Industrial:** Los ratios de endeudamiento varían significativamente entre industrias. Los sectores que requieren grandes inversiones de capital (como la manufactura de maquinaria o los servicios públicos) a menudo tienen ratios aceptables más altos que los sectores de servicios, que operan con menos activos físicos. La única manera de evaluar la salud financiera de una empresa de forma precisa es comparando sus ratios con los promedios de su propio sector.
  - **El Tamaño y la Madurez de la Empresa:** No existe un valor único para todas las empresas. Una *startup* o una PYME, por ejemplo, debería aspirar a un ratio más conservador (entre 30% y 50%) para no asumir un riesgo excesivo, mientras que una empresa grande y madura podría sostener un ratio de hasta el 70% sin ser percibida como riesgosa.
  - **La Coyuntura Económica:** Un alto endeudamiento es especialmente problemático en entornos de incertidumbre y subida de tipos de interés, ya que los costos del

servicio de la deuda aumentan, afectando la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.

- **La Paradoja del Bajo Endeudamiento:** A primera vista, un ratio de endeudamiento muy bajo (por debajo del 0.25) podría parecer ideal, sugiriendo una gran solidez y una baja dependencia financiera. Sin embargo, una interpretación más profunda revela que esta situación no siempre es positiva. Una empresa con exceso de capital propio puede estar subutilizado su capacidad de apalancamiento, lo que podría estar ralentizando su crecimiento. En palabras de un experto, no endeudarse puede significar "despreciar una herramienta para crear mayor valor". Por lo tanto, el verdadero objetivo no es eliminar la deuda, sino gestionarla de forma estratégica para encontrar el punto de equilibrio que maximice el valor sin comprometer la sostenibilidad.

2.2 Análisis de Rentabilidad

El análisis de rentabilidad es el proceso de evaluar la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de sus operaciones, ventas, activos o la inversión de sus propietarios. Es un indicador clave de la eficacia de la administración y de la capacidad de la compañía para otorgar rendimientos adecuados a la inversión, considerando el riesgo asociado. Los ratios de rentabilidad son esenciales para que tanto la dirección de la empresa como los inversores puedan determinar qué tan exitoso es el negocio en la generación de ganancias y dónde se pueden realizar mejoras.

El análisis de la rentabilidad es multifacético y se puede abordar desde diferentes ángulos, ya sea evaluando los márgenes sobre las ventas o el retorno sobre la inversión en diferentes niveles (activos, patrimonio, etc.). Esto proporciona una visión detallada de qué segmentos del negocio son realmente rentables, ayudando a tomar decisiones informadas sobre la fijación de precios, la gestión de costos y la asignación de recursos.

2.2 Cálculo de Razones Clave

Los ratios de rentabilidad se pueden clasificar en dos grandes categorías: razones de margen y razones de retorno.

- **Razones de Margen:** Miden la capacidad de la empresa para convertir sus ingresos en beneficios.
    - **Margen de Utilidad Bruta:** Indica el porcentaje de ganancia que queda después de restar los costos directos de producción (costo de ventas).

Refleja la efectividad del modelo de negocio en su nivel más básico.

- Fórmula:

  Margen de Utilidad Bruta=(Ingresos Totales - Costo de Producción) / Ingresos Totales x 100

- **Margen de Utilidad Neta:** Representa el porcentaje de los ingresos que se convierte en beneficio neto después de restar todos los costos y gastos (incluyendo intereses e impuestos). Ofrece la visión más realista de la capacidad de la empresa para generar ganancias después de cumplir con todas sus obligaciones.
  - Fórmula:

    Margen de Utilidad Neta=(Utilidad Neta / Ingresos Totales) x 100

- **Razones de Retorno:** Evalúan la capacidad de la empresa para convertir la inversión en beneficios.
  - **Retorno sobre Activos (ROA - *Return on Assets*):** Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos totales (financiados con capital propio y ajeno) para generar ganancias. Un ROA alto indica que la empresa es eficiente en la gestión de sus activos para generar ingresos.
    - Fórmula:

      ROA=(Ingreso Neto / Activos Totales) x 100
  - **Retorno sobre Patrimonio (ROE - *Return on Equity*):** Este es uno de los indicadores más importantes para los accionistas, ya que mide el rendimiento que la empresa genera sobre los fondos propios invertidos. Un ROE alto es generalmente positivo, ya que indica un buen retorno sobre el capital invertido por los propietarios.
    - Fórmula:

      ROE = (Utilidad Neta / Patrimonio Neto)x 100

2.2.2 Interpretación y Aplicación Práctica

La interpretación de los ratios de rentabilidad debe ser integral y no limitarse a un solo número. Es un análisis en capas que permite identificar el origen de la rentabilidad o la falta de ella. Una alta rentabilidad bruta puede indicar que el modelo de negocio es sólido y que el precio de venta es adecuado en relación con los costos de producción. Sin embargo, si el margen de utilidad neta es bajo a pesar de un buen margen bruto, esto revela ineficiencias en los gastos indirectos, como los costos operativos, de administración o de impuestos. Este análisis en cascada es vital para la toma de decisiones, ya que permite a los directivos saber

dónde enfocar sus esfuerzos de optimización.

El ROA y el ROE, aunque miden el retorno de la inversión, ofrecen perspectivas diferentes. El ROA evalúa la eficiencia de la empresa en su conjunto, sin importar cómo se financia, mientras que el ROE se enfoca en el rendimiento que obtienen exclusivamente los accionistas. Un ROA elevado es una señal de que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ganancias. Sin embargo, un ROE muy alto puede ser engañoso, ya que podría ser el resultado no de una gran eficiencia operativa, sino de un alto nivel de apalancamiento financiero. La clave para una interpretación correcta es analizar ambos ratios en conjunto para entender la verdadera fuente de la rentabilidad.

2.3 El Vínculo Crucial: Apalancamiento Financiero y la Relación entre Riesgo y Rentabilidad

La relación entre endeudamiento y rentabilidad no es simplemente una comparación; es una interdependencia dinámica. El apalancamiento financiero es la herramienta que une ambos conceptos, permitiendo a las empresas aumentar su capacidad de inversión y, potencialmente, la rentabilidad de su capital propio a través del uso estratégico de la deuda.

El apalancamiento financiero funciona como un multiplicador de resultados. Cuando una empresa se endeuda para financiar una inversión y el rendimiento de esa inversión supera el costo de la deuda (la tasa de interés), se produce un **apalancamiento positivo**. El excedente de ganancias, después de pagar a los acreedores, se amplifica y se transfiere íntegramente a los accionistas, generando un ROE superior al ROA. Esto crea valor para los accionistas y es la razón por la que las empresas optan por endeudarse.

Sin embargo, el apalancamiento también es un factor de riesgo. En un escenario donde el rendimiento de la inversión es menor que el costo de la deuda, se incurre en un **apalancamiento negativo** En este caso, la empresa no solo no obtiene un beneficio neto de la inversión, sino que las pérdidas se ven amplificadas por la carga de intereses que debe cubrir. Esto afecta directamente al rendimiento del patrimonio neto, resultando en un ROE inferior al ROA, lo que puede ser una señal de advertencia para los inversores. En el caso de un **apalancamiento neutral**, el rendimiento de la inversión es exactamente igual al costo de la deuda, por lo que no se genera ni se pierde capital adicional.

La toma de decisiones en este ámbito es un acto de equilibrio delicado. Un alto

apalancamiento puede maximizar los rendimientos en un entorno favorable, pero también amplifica las pérdidas en tiempos de recesión o dificultades económicas. El riesgo financiero inherente al alto endeudamiento puede deteriorar la calificación crediticia de una empresa, lo que a su vez aumenta el costo de los futuros préstamos y puede generar conflictos de intereses entre acreedores y accionistas El desafío para los directivos es encontrar el nivel de endeudamiento que les permita aprovechar al máximo las oportunidades de crecimiento a través de la deuda, sin exponer a la empresa a un riesgo de insolvencia inaceptable.

3. EJERCICIOS PRÁCTICOS: Caso de Estudio Integrado

Para ilustrar la aplicación de los conceptos teóricos, se presenta un caso práctico de la empresa ficticia "Innovatech S.A.". A continuación, se detallan sus estados financieros simplificados para el año 2023.

3 Presentación del Caso: Estados Financieros de Innovatech S.A. (2023)

Balance General al 31 de Diciembre de 2023 (en miles de USD)

Activos	Valor	Pasivos y Patrimonio Neto	Valor
Activo Circulante		Pasivo Corriente	
Caja y Bancos	$50.000	Cuentas por Pagar	$100.000
Cuentas por Cobrar	$100.000	Deuda a Corto Plazo	$50.000
Inventario	$150.000	**Total Pasivo Corriente**	**$150.000**
Total Activo Circulante	**$300.000**	Pasivo No Corriente	

Activo No Circulante		Deuda a Largo Plazo	$200.000
Maquinaria y Equipo	$500.000	**Total Pasivo No Corriente**	**$200.000**
Total Activo No Circulante	**$500.000**	**Total Pasivo**	**$350.000**
TOTAL ACTIVO	**$800.000**	Patrimonio Neto	
		Capital Social	$250.000
		Utilidades Retenidas	$200.000
		Total Patrimonio Neto	**$450.000**
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**$800.000**

Estado de Resultados para el año fiscal 2023 (en miles de USD)

Concepto	Valor
Ventas Netas	$1.200.000

Costo de Ventas	$700.000
Utilidad Bruta	**$500.000**
Gastos Operativos (Administración y Ventas)	$200.000
Utilidad Operativa (UAII)	**$300.000**
Gastos por Intereses	$20.000
Utilidad antes de Impuestos	**$280.000**
Impuestos sobre la Renta (30%)	$84.000
Utilidad Neta (Beneficio Neto)	**$196.000**

3.2 Cálculo de los Ratios de Endeudamiento y Rentabilidad

Con los datos de los estados financieros de Innovatech S.A., se procede a calcular los ratios clave.

Cálculo de Ratios de Endeudamiento:

- **Ratio de Endeudamiento:**
- Ratio de Endeudamiento=Activo / total Pasivo
- **total**=800.000 ÷ 350.000=0,4375 1

- **Ratio de Deuda a Patrimonio:**
- Ratio de Deuda a Patrimonio=Patrimonio ÷ NetoPasivo
- **total**=$450.000 ÷ $350.000=0,7778 3

- Razón de Cobertura de Intereses:

  Razón de Cobertura de Intereses=Utilidad antes de Intereses e Impuestos/ Gastos de Intereses=$300.000 / $20.000 =15

Cálculo de Ratios de Rentabilidad:

- Margen de Utilidad Neta:
- Margen de Utilidad Neta= (Ventas Neta ÷ Utilidad Neta)×100
- total =$1.200.000$196.000×100=16,33% 6
- Retorno sobre Activos (ROA):
- ROA=(Activos totales ÷ Beneficio neto)×100
- total=($800.000 / $196.00)0×100=24,5% 5

Retorno sobre Patrimonio (ROE):

ROE=(Patrimonio Neto ÷ Beneficio neto)×100

total=($450.000/$196.000)×100=43,56%

3.3 Análisis e Interpretación de los Resultados

El análisis de los resultados de Innovatech S.A. revela una situación financiera mixta que requiere una evaluación detallada y contextualizada.

- **Análisis del Endeudamiento:**
  - El **Ratio de Endeudamiento** de 0.4375 se sitúa en el rango ideal (0.4-0.6), lo que sugiere una estructura de capital equilibrada. Esto indica que aproximadamente el 44% de los activos de la empresa están financiados por deuda, lo cual es un nivel moderado y razonable. La empresa no depende en exceso del financiamiento externo, lo que reduce su riesgo financiero.
  - La **Razón de Cobertura de Intereses** es de 15, un valor notablemente alto. Esto significa que la utilidad operativa de la empresa es 15 veces superior a los gastos por intereses que debe cubrir. Este alto nivel de cobertura demuestra una sólida capacidad para hacer frente a sus obligaciones de deuda, lo que le otorga un gran margen de seguridad y la confianza de acreedores y prestamistas.
- **Análisis de la Rentabilidad:**

- El **Margen de Utilidad Neta** del 16,33% es un indicador de que Innovatech S.A. es eficiente en la conversión de sus ventas en ganancias. Este valor es significativo y sugiere que la empresa tiene un buen control sobre sus costos totales, lo que le permite retener una porción considerable de cada unidad monetaria de venta como beneficio neto.
- El **ROA** del 24,5% indica una eficiencia operativa sobresaliente. Por cada dólar de activo, Innovatech genera 24,5 centavos de beneficio neto. Este ratio es particularmente útil para comparar la eficiencia de la empresa con otras del mismo sector, ya que evalúa su capacidad de generar ingresos a partir de su base de activos, sin importar la estructura de capital.
- El **ROE** del 43,56% es un retorno excepcionalmente alto para los accionistas, lo que lo convierte en un negocio muy atractivo para los inversionistas. Por cada dólar de capital invertido, los propietarios obtienen más de 43 centavos de beneficio neto.

- **El Efecto del Apalancamiento:**
  - La verdadera revelación de este análisis combinado se encuentra al comparar el ROA y el ROE. Innovatech S.A. tiene un ROA (24,5%) que es sustancialmente menor que su ROE (43,56%). Esta discrepancia indica que la empresa está generando un rendimiento adicional para sus accionistas a través de un **apalancamiento financiero positivo.**
  - La empresa utiliza deuda a un costo de interés (20.000) que es mucho menor que el rendimiento que obtiene de sus activos (24,5% de ROA). Al usar el capital ajeno para financiar sus operaciones, la empresa amplifica la rentabilidad que regresa al capital propio. En este caso, la alta cobertura de intereses (15 veces) confirma que el costo de la deuda es fácilmente sostenible con las ganancias operativas, lo que hace que el apalancamiento sea una estrategia exitosa y de bajo riesgo para esta empresa en particular.

4. CONCLUSIONES

El análisis de los estados financieros de Innovatech S.A. demuestra que la empresa goza de una salud financiera sólida y un perfil de riesgo bien gestionado. Sus ratios de endeudamiento indican una estructura de capital equilibrada que evita la dependencia excesiva de la deuda, mientras que sus ratios de rentabilidad revelan una operación altamente eficiente y rentable. El rendimiento excepcional del patrimonio neto (ROE) es el resultado directo de una gestión operativa sólida (evidenciada por el ROA) combinada con el uso estratégico y exitoso del apalancamiento financiero.

- **Gestión de la Deuda:** El nivel de endeudamiento de Innovatech es moderado, lo que le confiere una gran autonomía financiera y una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones. La alta cobertura de intereses indica que la empresa está muy bien posicionada para soportar su carga de deuda, lo que la hace atractiva para futuros prestamistas y reduce el riesgo percibido.
- **Eficiencia y Rentabilidad:** La compañía es altamente eficiente en la utilización de sus activos para generar ganancias, lo que se refleja en su robusto ROA. Sus altos márgenes de utilidad sugieren una gestión de costos efectiva y un modelo de negocio con un poder de fijación de precios sólido.
- **Apalancamiento Positivo:** La principal conclusión es que Innovatech ha logrado un apalancamiento positivo, utilizando la deuda como un catalizador para amplificar el rendimiento de sus accionistas. El crecimiento en el ROE no es el resultado de una estructura de capital arriesgada, sino de una operación fundamentalmente rentable que supera con creces el costo de su financiamiento externo.

Este caso de estudio subraya que la interpretación de los ratios financieros no debe realizarse de forma aislada. La verdadera evaluación de la salud de una empresa requiere un análisis holístico que considere la interrelación entre el endeudamiento, la rentabilidad y el apalancamiento financiero.

El informe concluye que, si bien los ratios de Innovatech S.A. son favorables, su análisis debe ser un proceso continuo. Un análisis experto no se limita a los números actuales, sino que también integra el contexto externo y la estrategia de la empresa. Factores como la evolución del sector, los cambios en las tasas de interés, la innovación de la competencia y la calidad de la gestión son cruciales para anticipar los cambios en la situación financiera. El valor de estos indicadores se maximiza cuando se comparan a lo largo del tiempo (análisis

horizontal) y con los promedios de la industria (análisis comparativo) para identificar tendencias, fortalezas y debilidades.

5. REFERENCIAS

1. Cómo calcular e interpretar el ratio de endeudamiento, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://castellanaconsultores.com/calcular-ratio-de-endeudamiento/
2. RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO (deudas), fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://fca.uaq.mx/docs/ConvocatoriasLicenciatura/2023-2/GUIAS/LAF04.pdf
3. Ratio de endeudamiento: una guía completa | Blog Anfix, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.anfix.com/blog/ratio-de-endeudamiento
4. ¿Qué es el ratio de endeudamiento? Una guía completa para comprender, calcular y utilizar los ratios de endeudamiento | Finanzas autónomas empresariales para O2C y cuentas por cobrar - Emagia, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.emagia.com/es/resources/glossary/what-is-the-debt-ratio/
5. Cómo calcular los ratios de rentabilidad - Xepelin, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://xepelin.com/blog/educacion-financiera/ratios-de-rentabilidad
6. Razones Financieras En un mundo globalizado como el que vivimos, no podemos dejar de compararnos, y para eso debemos medirnos co - fcca@umich.mx, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20i%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/10%20razones%20financieras.pdf
7. ¿Qué es y cómo hacer un análisis de rentabilidad? La guía - OneStream Software, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.onestream.com/es/blog/analisis-de-rentabilidad/
8. ¿Qué es la Relación de Endeudamiento? Definición, Fórmula y Análisis - XS, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.xs.com/es/blog/relacion-de-endeudamiento/
9. La Importancia del Análisis y Reporte Financiero Preciso - CCT Advisors, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://www.cctadvisors.com/la-importancia-del-analisis-y-reporte-financiero-preciso/
10. ¿Cómo funciona el análisis financiero? | Stripe, fecha de acceso: septiembre 14, 2025, https://stripe.com/mx/resources/more/financial-analytics-101-what-it-is-and-how-it-works

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Análisis Financiero

INTEGRANTES

01

Rafael Lino

02

Cristina Raquel Ventura

03

Kevin Israel Rivera

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO

Su objetivo principal es determinar la proporción de activos que son financiados con deuda, lo cual mide el grado de riesgo financiero y la dependencia de la compañía respecto a la financiación ajena.

Se considera que una empresa está más endeudada cuando una mayor parte de sus bienes y derechos están financiados con capital proveniente de terceros, como bancos o acreedores

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO

El diagnóstico del endeudamiento es crucial para diversas partes interesadas. Para los acreedores y prestamistas, un nivel de endeudamiento bajo es preferible, ya que indica que su inversión está mejor protegida por un mayor respaldo de capital propio.

Para la propia empresa, conocer su nivel de endeudamiento es vital para evaluar su capacidad de asumir nuevas deudas, analizar su estructura de capital y mejorar su posición ante bancos e inversores.

CÁLCULO DE RAZONES CLAVE

Las razones de endeudamiento son indicadores cuantitativos que se calculan a partir de los datos del balance general de una empresa. A continuación, se detallan las fórmulas de los ratios más representativos.

- **Ratio de Endeudamiento (o Razón entre Deuda y Activos Totales):** Mide la proporción de los activos de la empresa que está financiada con deuda Este ratio es fundamental para entender la importancia relativa del financiamiento ajeno en la estructura financiera de la compañía.

Fórmula:

$$\text{Ratio de Endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

CÁLCULO DE RAZONES CLAVE

- **Ratio de Deuda a Patrimonio (o Razón entre Deuda y Capital):** Compara el capital ajeno con los recursos propios de la empresa (Patrimonio Neto). Este ratio es especialmente monitoreado por accionistas y acreedores para determinar el equilibrio entre los fondos prestados y la financiación con capital propio.

Fórmula:

Ratio de Deuda a Patrimonio=Deuda total / Patrimonio Neto

CÁLCULO DE RAZONES CLAVE

- **Razón de Cobertura de Intereses:** Este indicador no se basa en el balance, sino en el estado de resultados. Evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos financieros (intereses de la deuda) con las ganancias operativas generadas antes de intereses e impuestos. Una razón más alta indica una mayor capacidad para cumplir con las obligaciones y un buen margen de seguridad.

Fórmula:

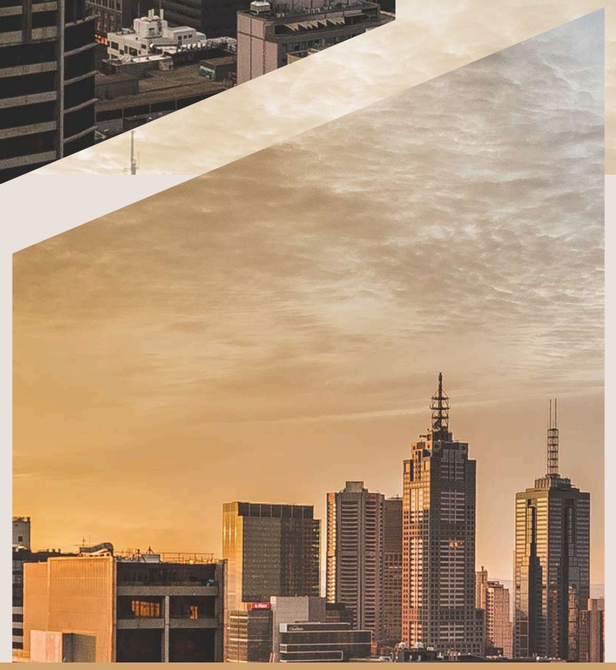
Razón de Cobertura de Intereses=Utilidad antes de Intereses e Impuestos / Gastos de Intereses

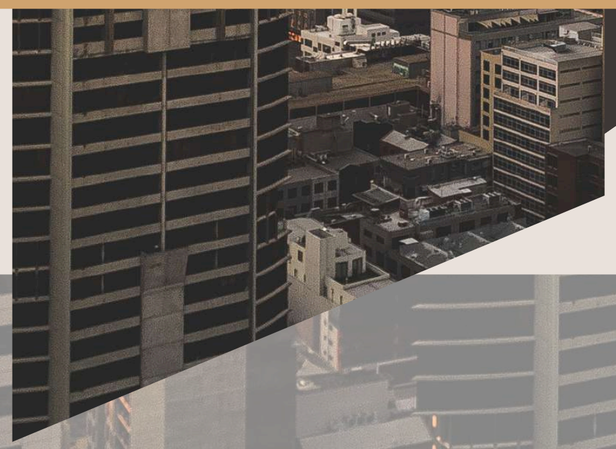
INTERPRETACIÓN Y PUNTOS DE REFERENCIA

La interpretación de un ratio de endeudamiento es un proceso que va más allá de un simple valor numérico. Requiere un análisis contextual y comparativo para ser verdaderamente útil.

- **Valores de Referencia Generales**
- **La Tabla de Rangos de Endeudamiento**
- **La Importancia del Contexto**
    a. **El Sector Industrial**
    b. **El Tamaño y la Madurez de la Empresa**
    c. **La Coyuntura Económica**

- **La Paradoja del Bajo Endeudamiento**

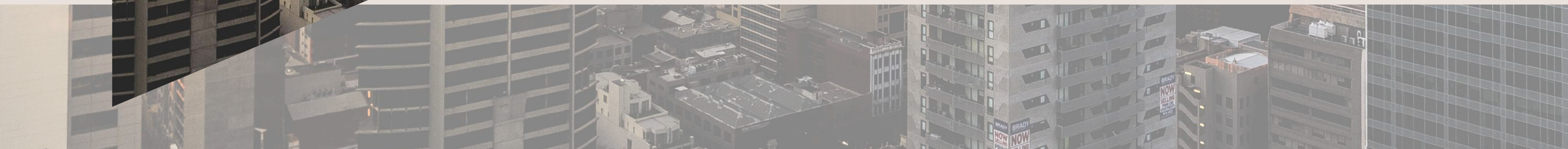




VALORES DE REFERENCIA GENERALES

Si bien no existe un valor universalmente óptimo, los expertos y consultores financieros han establecido rangos de referencia para el Ratio de Endeudamiento (Pasivo Total / Activo Total). Generalmente, un valor entre 0.4 y 0.6 (o 40% y 60% si se expresa como porcentaje).

Un valor superior a 0.6 indica un alto riesgo y una fuerte dependencia de la financiación externa, lo cual puede afectar la solvencia y la autonomía financiera de la empresa Por el contrario, un valor inferior a 0.4 podría indicar un exceso de capitales propios



LA TABLA DE RANGOS DE ENDEUDAMIENTO

Para una interpretación más clara, se puede utilizar una tabla como la siguiente, basada en la proporción del pasivo con respecto al activo total

Ratio (%)	Nivel de Endeudamiento	Interpretación
0% – 25%	Bajo	Poca dependencia de financiación externa. Puede indicar una subutilización del crédito.
25% – 50%	Moderado	Estructura financiera equilibrada.
50% – 75%	Alto	Riesgo medio-alto. Fuerte dependencia de la financiación externa. Requiere atención.
> 75%	Muy alto	Riesgo muy alto. La solvencia de la empresa puede verse comprometida.

LA IMPORTANCIA DEL CONTEXTO

La principal limitación de una interpretación simplista es la falta de contexto. Es crucial que el análisis tome en cuenta los siguientes factores:

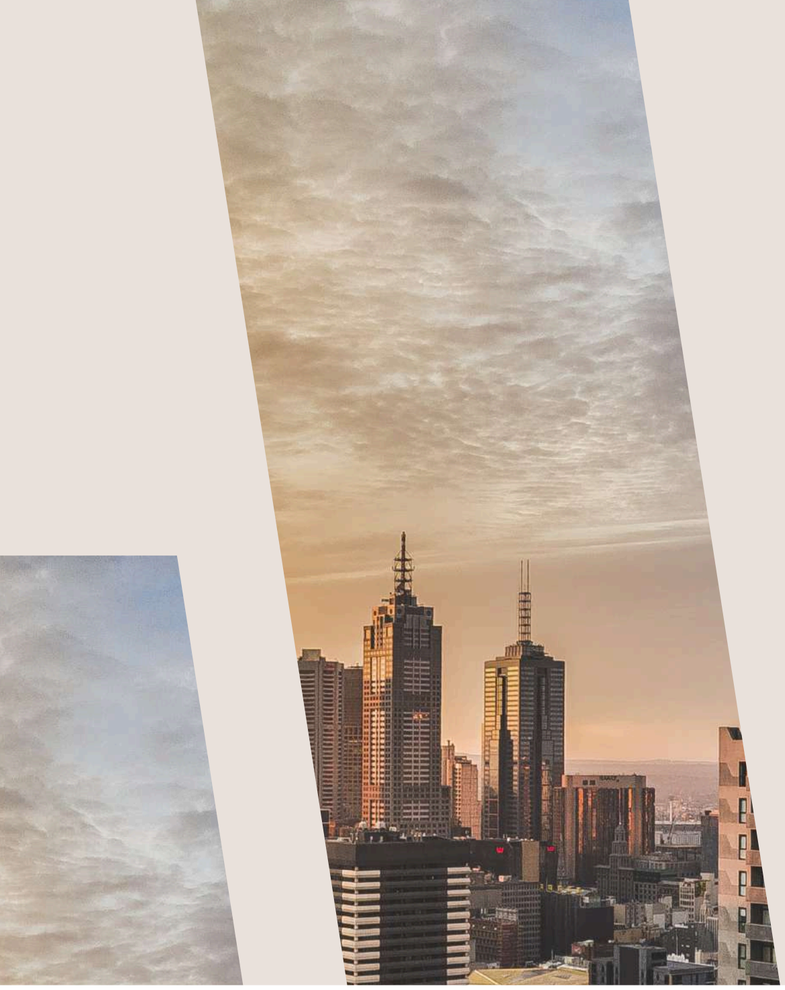
- **El Sector Industrial:** Los ratios de endeudamiento varían significativamente entre industrias. Los sectores que requieren grandes inversiones de capital (como la manufactura de maquinaria o los servicios públicos) a menudo tienen ratios aceptables más altos que los sectores de servicios, que operan con menos activos físicos.

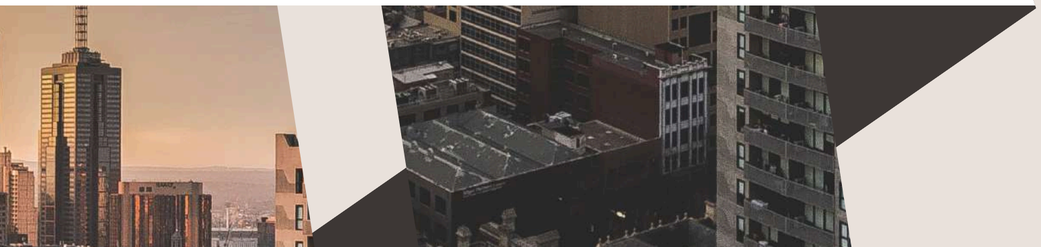
LA IMPORTANCIA DEL CONTEXTO

- **El Tamaño y la Madurez de la Empresa:** No existe un valor único para todas las empresas. Una *startup* o una PYME, por ejemplo, debería aspirar a un ratio más conservador (entre 30% y 50%) para no asumir un riesgo excesivo, mientras que una empresa grande y madura podría sostener un ratio de hasta el 70% sin ser percibida como riesgosa.

LA IMPORTANCIA DEL CONTEXTO

- **La Coyuntura Económica:** Un alto endeudamiento es especialmente problemático en entornos de incertidumbre y subida de tipos de interés, ya que los costos del servicio de la deuda aumentan, afectando la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones.

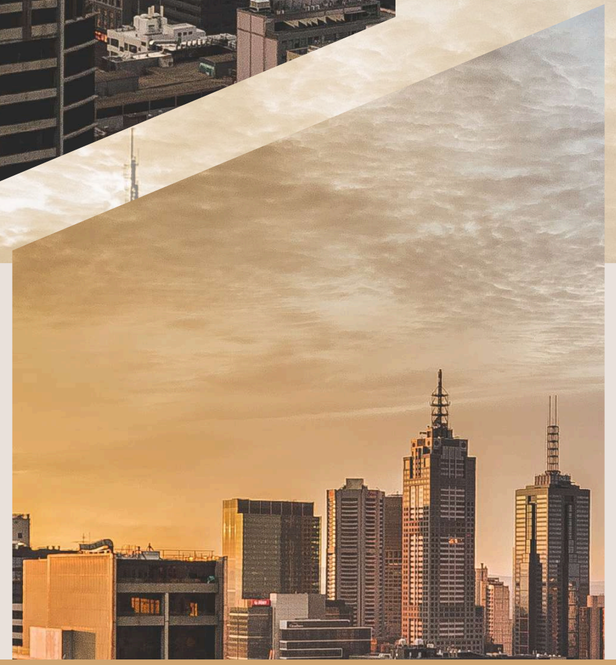




LA PARADOJA DEL BAJO ENDEUDAMIENTO

Una empresa con exceso de capital propio puede estar subutilizado su capacidad de apalancamiento, lo que podría estar ralentizando su crecimiento. En palabras de un experto, no endeudarse puede significar "despreciar una herramienta para crear mayor valor".

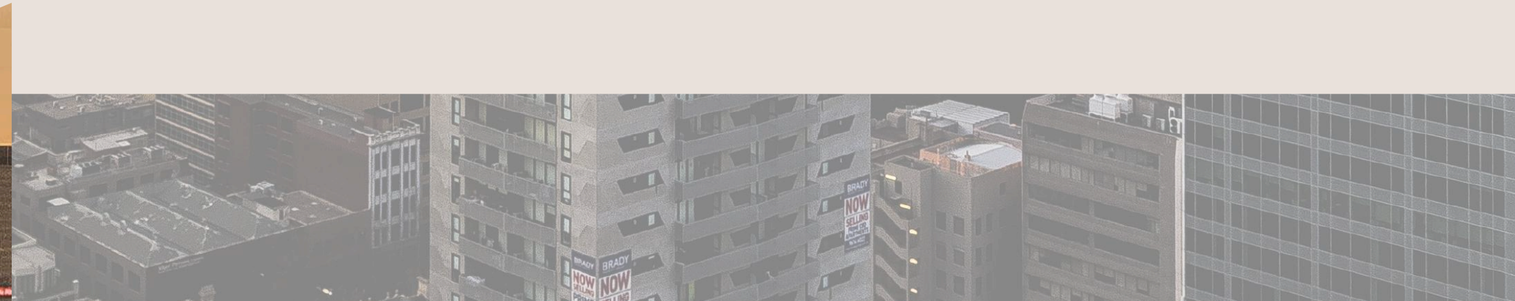
Por lo tanto, el verdadero objetivo no es eliminar la deuda, sino gestionarla de forma estratégica para encontrar el punto de equilibrio que maximice el valor sin comprometer la sostenibilidad.



ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

Es el proceso de evaluar la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de sus operaciones, ventas, activos o la inversión de sus propietarios. Es un indicador clave de la eficacia de la administración y de la capacidad de la compañía para otorgar rendimientos adecuados a la inversión, considerando el riesgo asociado.

Los ratios de rentabilidad son esenciales para que tanto la dirección de la empresa como los inversores puedan determinar qué tan exitoso es el negocio en la generación de ganancias y dónde se pueden realizar mejoras.



CALCULO DE RAZONES

Los ratios de rentabilidad se pueden clasificar en dos grandes categorías: razones de margen y razones de retorno.

- **Razones de Margen**
  - Margen de Utilidad Bruta
  - Margen de Utilidad Neta

- **Razones de Retorno**
  - Retorno sobre Activos (ROA - *Return on Assets*)
  - Retorno sobre Patrimonio (ROE - Return on Equity)

CALCULO DE RAZONES

- **Razones de Margen:** Miden la capacidad de la empresa para convertir sus ingresos en beneficios.
    - **Margen de Utilidad Bruta:** Indica el porcentaje de ganancia que queda después de restar los costos directos de producción (costo de ventas).

Refleja la efectividad del modelo de negocio en su nivel más básico.

Fórmula:

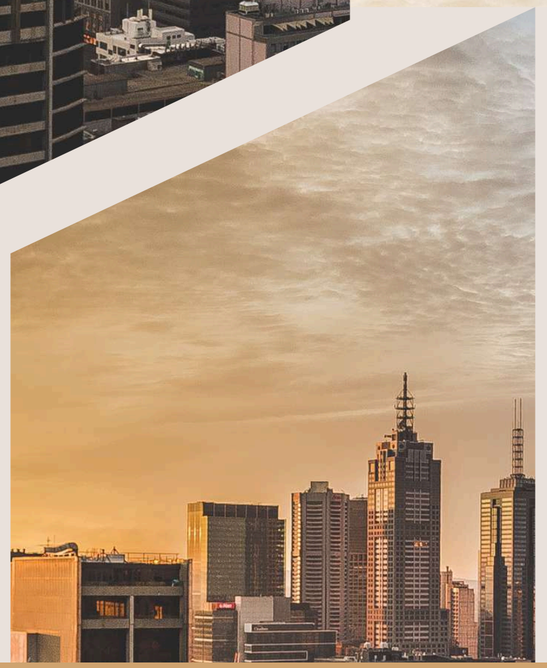
Margen de Utilidad Bruta=(Ingresos Totales - Costo de Producción) / Ingresos Totales x 100

CALCULO DE RAZONES

- **Margen de Utilidad Neta:** Representa el porcentaje de los ingresos que se convierte en beneficio neto después de restar todos los costos y gastos (incluyendo intereses e impuestos). Ofrece la visión más realista de la capacidad de la empresa para generar ganancias después de cumplir con todas sus obligaciones.

Fórmula:

Margen de Utilidad Neta=(Utilidad Neta / Ingresos Totales) x 100



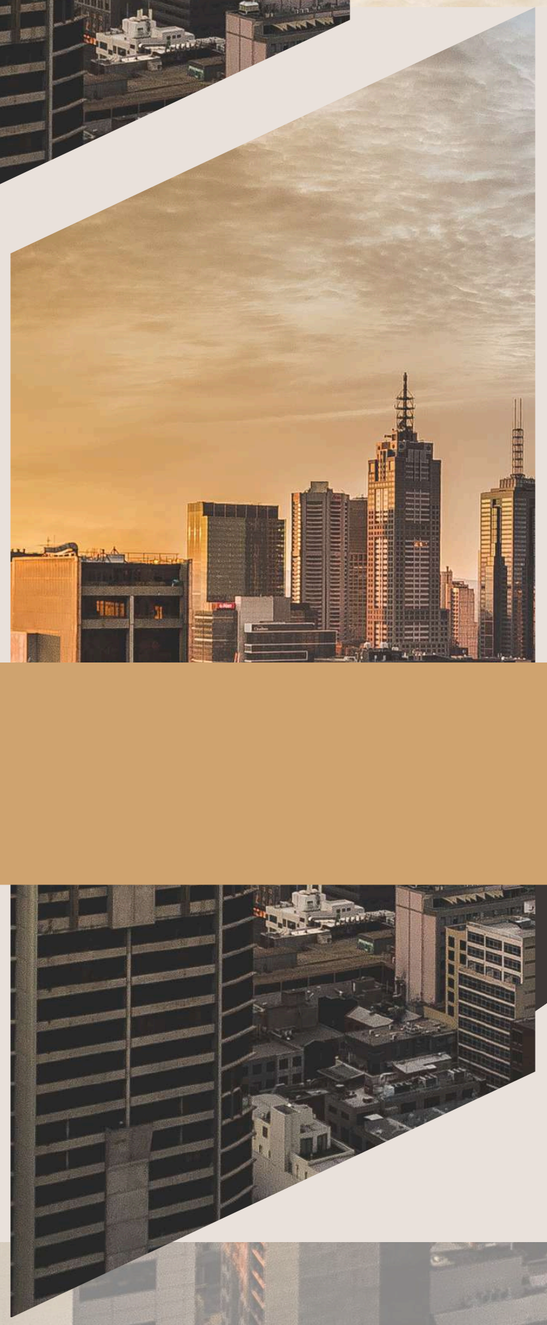
CALCULO DE RAZONES

Razones de Retorno: Evalúan la capacidad de la empresa para convertir la inversión en beneficios.

- **Retorno sobre Activos (ROA - *Return on Assets*):** Mide la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos totales (financiados con capital propio y ajeno) para generar ganancias. Un ROA alto indica que la empresa es eficiente en la gestión de sus activos para generar ingresos

  Fórmula:

  $$ROA=(\text{Ingreso Neto} / \text{Activos Totales}) \times 100$$



CALCULO DE RAZONES

- **Retorno sobre Patrimonio (ROE - *Return on Equity*):** Este es uno de los indicadores más importantes para los accionistas, ya que mide el rendimiento que la empresa genera sobre los fondos propios invertidos. Un ROE alto es generalmente positivo, ya que indica un buen retorno sobre el capital invertido por los propietarios

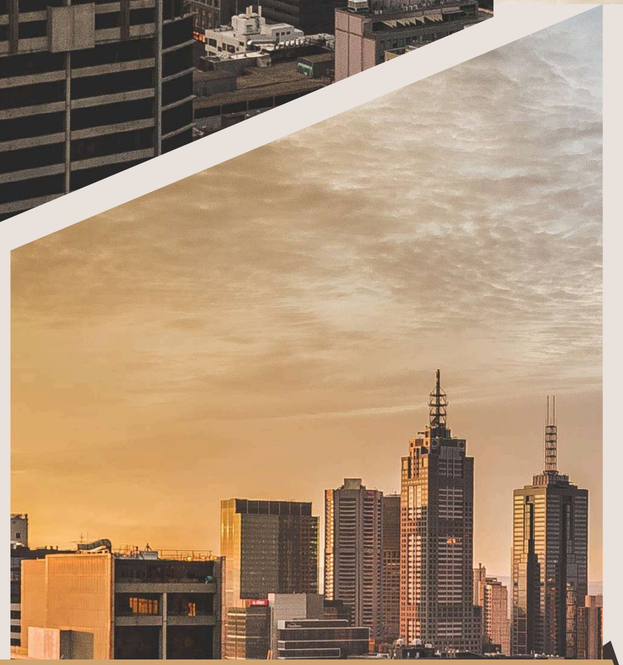
Fórmula:

$$ROE = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Neto}) \times 100$$

INTERPRETACIÓN Y APLICACIÓN PRÁCTICA

La interpretación de los ratios de rentabilidad debe ser integral y no limitarse a un solo número. Es un análisis en capas que permite identificar el origen de la rentabilidad o la falta de ella. Una alta rentabilidad bruta puede indicar que el modelo de negocio es sólido y que el precio de venta es adecuado en relación con los costos de producción.

El ROA y el ROE, aunque miden el retorno de la inversión, ofrecen perspectivas diferentes. El ROA evalúa la eficiencia de la empresa en su conjunto, sin importar cómo se financia, mientras que el ROE se enfoca en el rendimiento que obtienen exclusivamente los accionistas. Un ROA elevado es una señal de que la empresa está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ganancias Sin embargo, un ROE muy alto puede ser engañoso, ya que podría ser el resultado no de una gran eficiencia operativa, sino de un alto nivel de apalancamiento financiero.

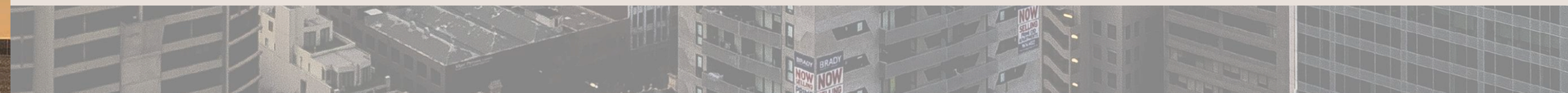


APALANCAMIENTO FINANCIERO Y LA RELACIÓN ENTRE RIESGO Y RENTABILIDAD

El apalancamiento financiero es la herramienta que une ambos conceptos, permitiendo a las empresas aumentar su capacidad de inversión y, potencialmente, la rentabilidad de su capital propio a través del uso estratégico de la deuda.

El apalancamiento financiero funciona como un multiplicador de resultados. Cuando una empresa se endeuda para financiar una inversión y el rendimiento de esa inversión supera el costo de la deuda (la tasa de interés), se produce un **apalancamiento positivo**.

En un escenario donde el rendimiento de la inversión es menor que el costo de la deuda, se incurre en un apalancamiento negativo En este caso, la empresa no solo no obtiene un beneficio neto de la inversión, sino que las pérdidas se ven amplificadas por la carga de intereses que debe cubrir.



EJERCICIOS PRÁCTICOS: CASO DE ESTUDIO INTEGRADO

Para ilustrar la aplicación de los conceptos teóricos, se presenta un caso práctico de la empresa ficticia "Innovatech S.A.". A continuación, se detallan sus estados financieros simplificados para el año 2023.

Activos	Valor	Pasivos y Patrimonio Neto	Valor
Activo Circulante		Pasivo Corriente	
Caja y Bancos	$50.00	Cuentas por Pagar	$100.00
Cuentas por Cobrar	$100.00	Deuda a Corto Plazo	$50.00
Inventario	$150.00	**Total Pasivo Corriente**	**$150.00**
Total Activo Circulante	**$300.00**	Pasivo No Corriente	
Activo No Circulante		Deuda a Largo Plazo	$200.00
Maquinaria y Equipo	$500.00	**Total Pasivo No Corriente**	**$200.00**
Total Activo No Circulante	**$500.00**	**Total Pasivo**	**$350.00**
TOTAL ACTIVO	**$800.00**	Patrimonio Neto	
		Capital Social	$250.00
		Utilidades Retenidas	$200.00
		Total Patrimonio Neto	**$450.00**
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**$800.00**

CÁLCULO DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD

Con los datos de los estados financieros de Innovatech S.A., se procede a calcular los ratios clave.

Cálculo de Ratios de Endeudamiento:

- Ratio de Endeudamiento:
- Ratio de Endeudamiento=Activo ÷ totalPasivo
- **total**=800.000 ÷ 350.000=0,4375 1

- Ratio de Deuda a Patrimonio:
- Ratio de Deuda a Patrimonio=Patrimonio ÷ NetoPasivo
- **total**=$450.000 ÷ $350.000=0,7778 3

- Razón de Cobertura de Intereses:
- Razón de Cobertura de InteresesGastos de Intereses ÷ Utilidad Operativa (UAII)
- **total**=$300.000 / $20,000=15

CÁLCULO DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD

Cálculo de Ratios de Rentabilidad:

- Margen de Utilidad Neta:
- Margen de Utilidad Neta= (Ventas Neta ÷ Utilidad Neta)×100
- total =$1.200.000 / $196.000×100=16,33%

- Retorno sobre Activos (ROA):
- ROA=(Activos totales ÷ Beneficio neto)×100
- total=$800.000 / $196.000×100=24,5%

Retorno sobre Patrimonio (ROE):
ROE=(Patrimonio Neto ÷ Beneficio neto)×100
total=$450.000 / $196.000×100=43,56%

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

El análisis de los resultados de Innovatech S.A. revela una situación financiera mixta que requiere una evaluación detallada y contextualizada.

- Análisis del Endeudamiento:
  - **El Ratio de Endeudamiento** de 0.4375 se sitúa en el rango ideal (0.4-0.6), lo que sugiere una estructura de capital equilibrada. Esto indica que aproximadamente el 44% de los activos de la empresa están financiados por deuda, lo cual es un nivel moderado y razonable.La empresa no depende en exceso del financiamiento externo, lo que reduce su riesgo financiero

  - **La Razón de Cobertura de Intereses** es de 15, un valor notablemente alto. Esto significa que la utilidad operativa de la empresa es 15 veces superior a los gastos por intereses que debe cubrir. Este alto nivel de cobertura demuestra una sólida capacidad para hacer frente a sus obligaciones de deuda, lo que le otorga un gran margen de seguridad y la confianza de acreedores y prestamistas.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

- **Análisis de la Rentabilidad:**
  - El **Margen de Utilidad Neta** del 16,33% es un indicador de que Innovatech S.A. es eficiente en la conversión de sus ventas en ganancias. Este valor es significativo y sugiere que la empresa tiene un buen control sobre sus costos totales, lo que le permite retener una porción considerable de cada unidad monetaria de venta como beneficio neto.

  - El **ROA** del 24,5% indica una eficiencia operativa sobresaliente. Por cada dólar de activo, Innovatech genera 24,5 centavos de beneficio neto. Este ratio es particularmente útil para comparar la eficiencia de la empresa con otras del mismo sector, ya que evalúa su capacidad de generar ingresos a partir de su base de activos, sin importar la estructura de capital.

  - El **ROE** del 43,56% es un retorno excepcionalmente alto para los accionistas, lo que lo convierte en un negocio muy atractivo para los inversionistas. Por cada dólar de capital invertido, los propietarios obtienen más de 43 centavos de beneficio neto.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

- **El Efecto del Apalancamiento:**
  - La verdadera revelación de este análisis combinado se encuentra al comparar el ROA y el ROE. Innovatech S.A. tiene un ROA (24,5%) que es sustancialmente menor que su ROE (43,56%). Esta discrepancia indica que la empresa está generando un rendimiento adicional para sus accionistas a través de un **apalancamiento financiero positivo.**

  - La empresa utiliza deuda a un costo de interés (20.000) que es mucho menor que el rendimiento que obtiene de sus activos (24,5% de ROA). Al usar el capital ajeno para financiar sus operaciones, la empresa amplifica la rentabilidad que regresa al capital propio En este caso, la alta cobertura de intereses (15 veces) confirma que el costo de la deuda es fácilmente sostenible con las ganancias operativas, lo que hace que el apalancamiento sea una estrategia exitosa y de bajo riesgo para esta empresa en particular.

CONCLUSIONES

El análisis de los estados financieros de Innovatech S.A. demuestra que la empresa goza de una salud financiera sólida y un perfil de riesgo bien gestionado. Sus ratios de endeudamiento indican una estructura de capital equilibrada que evita la dependencia excesiva de la deuda, mientras que sus ratios de rentabilidad revelan una operación altamente eficiente y rentable. El rendimiento excepcional del patrimonio neto (ROE) es el resultado directo de una gestión operativa sólida (evidenciada por el ROA) combinada con el uso estratégico y exitoso del apalancamiento financiero.

GRACIAS

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA ORIENTAL

DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA Y ARQUITECTURA

SECCION DE INGENIERIA DE SISTEMAS INFORMÁTICOS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

5 PRINCIAPLES ESTADOS FINANCIEROS

ELABORADO POR:

- ALEXANDER ANTOLINO RETANA MEDINA RM21077
- MARVIN JOSUE BATRES RIVAS BR20028
- CARLOS ORLANDO HERNÁNDEZ DEL CID HC21027

ASIGNATURA:

ANALISIS FINANCIERO

DOCENTE:

LIC. MARIO ALBERTO CHAVARRIA

CIUDAD UNIVERSITARIA, JUEVES 14 DE AGOSTO DE 2025

2025

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Marvin Batres Antolino Retana, Orlando del id

14-8-2025

INDICE

Introducción..... 3
Objetivo General.....**4**
Objetivos Específicos.....**4**
¿Qué son los estados financieros?..... 5
Importancia de los estados financieros..... 5
1. Balance General..... 6
Estado de Resultados..... 7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO..... 9
Estado total de cambios en el patrimonio neto..... 10
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO..... 11
Estado de Cambios en la Situación Financiera..... 13
Conclusiones..... 15
Bibliografia..... 16

Introducción

Los estados financieros constituyen una herramienta esencial para el análisis, control y proyección de la situación económica de cualquier empresa. Son documentos formales elaborados bajo normas contables específicas (NIIF o GAAP) que permiten conocer qué posee la organización, qué debe y cuál ha sido su desempeño económico en un período determinado. Entre los principales estados financieros se encuentran el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en la Situación Financiera. Cada uno de estos informes ofrece una perspectiva distinta y complementaria: desde la fotografía estática de los activos, pasivos y patrimonio, hasta el detalle dinámico de los flujos de efectivo y la evolución de la estructura financiera. Gracias a ellos, directivos, inversionistas, acreedores y entes reguladores pueden tomar decisiones informadas, evaluar riesgos y proyectar el crecimiento empresarial.

Objetivo General

Analizar e interpretar los principales estados financieros para evaluar la situación económica, el desempeño y la proyección de una empresa, facilitando la toma de decisiones estratégicas y el cumplimiento de obligaciones contables.

Objetivos Específicos

1. Describir la estructura y finalidad de cada estado financiero, identificando su función dentro de la gestión empresarial.
2. Examinar la relación entre el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en la Situación Financiera.
3. Evaluar indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia derivados de la información financiera.
4. Identificar el papel de los estados financieros en la toma de decisiones para inversionistas, directivos, acreedores y entes reguladores.
5. Aplicar criterios contables estandarizados (NIIF o GAAP) para asegurar la comparabilidad, transparencia y confiabilidad de la información presentada.

¿Qué son los estados financieros?

Los estados financieros son informes contables formales que reflejan la situación económica y financiera de una empresa o entidad en un momento específico o durante un periodo determinado.

En otras palabras, son documentos que muestran qué tiene la empresa, qué debe y cómo se ha desempeñado económicamente en un periodo de tiempo.

Se elaboran siguiendo normas contables estandarizadas (como NIIF o GAAP), lo que permite que sean claros, confiables y comparables, tanto para usuarios internos (directivos, empleados) como externos (inversionistas, acreedores, autoridades fiscales).

Los estados financieros no solo son números; son herramientas de análisis y decisión que permiten interpretar la salud financiera de la empresa y proyectar su futuro.

Importancia de los estados financieros

1. **Para la toma de decisiones**
    - Los directivos los usan para planificar estrategias, asignar recursos, evaluar proyectos de inversión y controlar operaciones.
    - Permiten identificar áreas de oportunidad, riesgos financieros y necesidades de financiamiento.
2. **Para inversionistas y accionistas**
    - Ayudan a evaluar la rentabilidad, solvencia y crecimiento de la empresa.
    - Permiten decidir si es conveniente invertir, mantener o retirar capital.
3. **Para acreedores y entidades financieras**
    - Los bancos y proveedores los revisan para determinar la capacidad de pago y la solvencia de la empresa antes de otorgar créditos o condiciones de financiamiento.
4. **Para cumplimiento legal y fiscal**
    - Son documentos obligatorios que permiten calcular impuestos, cumplir con regulaciones y presentar información veraz ante autoridades.
5. **Para análisis comparativo y benchmarking**
    - Facilitan comparar el desempeño de la empresa a lo largo del tiempo o frente a competidores del mismo sector.
6. **Transparencia y confianza**

- Generan confianza ante clientes, socios, inversionistas y la sociedad en general, mostrando que la empresa maneja sus recursos de manera responsable.

1. Balance General

El balance general (o balance de situación) es uno de los estados financieros más importantes, ya que muestra, en una fecha específica, la situación económica y financiera de una organización. Es como una "fotografía" que refleja lo que la empresa posee (activos), lo que debe (pasivos) y el valor residual que pertenece a sus propietarios (patrimonio o capital contable).

Este estado financiero es fundamental para conocer la solidez financiera, evaluar la capacidad de pago y analizar la estructura de inversión y financiamiento de la empresa.

Componentes esenciales del balance general

1. **Activos**
   Representan todos los bienes, derechos y recursos controlados por la empresa, de los que se espera obtener beneficios económicos futuros.
   Los activos pueden clasificarse en:

   - **Activos corrientes (o circulantes):** Son aquellos que se espera convertir en efectivo, vender o consumir en un periodo inferior a un año. Ejemplos: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones temporales.
   - **Activos no corrientes (o fijos):** Bienes y derechos cuya permanencia en la empresa es superior a un año. Ejemplos: terrenos, edificios, maquinaria, vehículos, mobiliario. Incluyen también los activos intangibles como patentes, marcas registradas, derechos de autor y fondo de comercio (goodwill).

2. **Pasivos**
   Representan las obligaciones o deudas que la empresa tiene con terceros, y que implican una salida futura de recursos económicos.
   Se clasifican en:

   - **Pasivos corrientes:** Deudas que deben pagarse en un plazo menor a un año. Ejemplos: cuentas por pagar a proveedores, salarios por pagar, impuestos pendientes, préstamos a corto plazo.
   - **Pasivos no corrientes (o a largo plazo):** Deudas cuyo vencimiento supera el año. Ejemplos: préstamos bancarios a largo plazo, bonos emitidos, obligaciones por pensiones, arrendamientos financieros de largo plazo.

3. **Patrimonio o capital contable**
   Es la parte residual de los activos una vez descontados los pasivos. Representa el valor que pertenece a los propietarios o accionistas.
   Está conformado por:
   - **Capital social:** Aportes realizados por los socios o accionistas.
   - **Reservas:** Fondos retenidos para usos específicos o contingencias.
   - **Utilidades retenidas:** Ganancias acumuladas que no se han distribuido como dividendos.

Ejemplo:
Si una empresa tiene activos por $3,000,000 y pasivos por $800,000, su patrimonio neto sería:

$$Patrimonio = Activos - Pasivos = \ 3{,}000{,}000 - 800{,}000 = 2{,}200{,}000$$

Estado de Resultados

El estado de resultados, también llamado estado de ganancias y pérdidas, es un informe financiero que refleja el rendimiento económico de la empresa durante un periodo determinado (mensual, trimestral o anual). Muestra cómo se generan las ganancias o pérdidas, comparando ingresos con gastos, y es fundamental para evaluar la rentabilidad y eficiencia operativa.

1. Ingresos

Los ingresos son todas las entradas de recursos económicos que aumentan el patrimonio de la empresa durante el periodo. Pueden clasificarse en:

- **Ingresos operativos:** Resultan de la actividad principal del negocio, como la venta de bienes o servicios.
- **Ingresos no operativos:** Provienen de actividades secundarias, como la venta de activos, intereses recibidos o dividendos de inversiones.
- **Ingresos extraordinarios:** Son eventos poco comunes y no recurrentes, como indemnizaciones o donaciones.

Ejemplo: Una empresa que fabrica muebles tiene como ingreso operativo la venta de mesas y sillas, y un ingreso no operativo la venta de un terreno.

2. Costos y Gastos

1. **Costo de ventas (COGS – Cost of Goods Sold)**

- Es el costo directo de producir o adquirir los bienes vendidos.
- Incluye materias primas, mano de obra directa, fletes y gastos de fabricación.

2. **Gastos operativos**
   - Son los gastos necesarios para la operación diaria de la empresa.
   - Pueden dividirse en:
     - **Gastos de administración:** salarios administrativos, alquiler de oficinas, servicios.
     - **Gastos de ventas:** publicidad, comisiones de ventas, transporte.
     - **Gastos de investigación y desarrollo:** inversión en nuevos productos o procesos.
3. **Gastos financieros y no operativos**
   - Intereses pagados por préstamos.
   - Pérdidas por venta de activos o litigios.
   - Devaluaciones de inversiones.

3. Ganancias y Pérdidas

- **Ganancia neta:** Incremento del patrimonio generado por la actividad normal y extraordinaria, una vez descontados todos los gastos e impuestos.
- **Pérdida neta:** Reducción del patrimonio por gastos superiores a los ingresos.
- **Ganancias y pérdidas no operativas:** Resultados de eventos extraordinarios o transacciones no recurrentes, como venta de terrenos o litigios.

4. Impuestos

- Después de calcular la utilidad antes de impuestos, se deduce el impuesto sobre la renta correspondiente, resultando en la utilidad neta después de impuestos.
- Esto permite conocer la verdadera rentabilidad disponible para los accionistas o reinvertir en la empresa.

5. Indicadores financieros derivados del estado de resultados

1. **Margen de utilidad bruta**

$$\boldsymbol{Margen\ bruto = \frac{Ingresos - Costos\ de\ ventas}{Ingresos}\ x\ 100}$$

2. **Margen de utilidad neta**

$$\boldsymbol{Margen\ neto = \frac{Utilidad\ neta}{Ingresos}\ x\ 100}$$

3. **Rentabilidad sobre ventas**
    - Mide qué porcentaje de los ingresos se convierte en ganancia.
    - Permite comparar la eficiencia entre periodos o con otras empresas del sector.

6. Relación con otros estados financieros

- La utilidad neta obtenida en el estado de resultados se refleja en el balance general, incrementando el patrimonio neto de la empresa.
- Comparar ingresos y gastos ayuda a tomar decisiones sobre inversión, reducción de costos y financiamiento.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El estado de cambios en el patrimonio neto es un informe financiero que muestra las variaciones del patrimonio neto de una empresa durante un período de tiempo específico.

Estas variaciones pueden deberse a múltiples factores, como beneficios o pérdidas, distribución de dividendos, emisión de acciones, entre otros.

¿Para qué sirve el estado de cambios en el patrimonio neto?

Este informe es esencial para:

- **Entender la evolución financiera de la empresa**: permite a los accionistas y a la dirección de la empresa comprender cómo ha evolucionado el valor de la empresa.
- **Toma de decisiones estratégicas**: ayuda a la dirección a tomar decisiones sobre dividendos, financiamiento y otras cuestiones relacionadas con el patrimonio.
- **Transparencia**: proporciona a los inversores y otros interesados una visión clara de cómo se está gestionando el patrimonio de la empresa.

¿Cómo hacer el estado de cambios en el patrimonio neto?

Se divide en dos partes principales: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. Cada uno de estos dos deben presentarse por separado, y constan de las siguientes partes.

Estado de ingresos y gastos reconocidos

Este documento refleja las variaciones en el patrimonio neto debido a:

- Resultados del ejercicio actual.
- Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio.
- Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Aspectos clave a considerar:

En este documento, se deben registrar los ingresos y gastos por su importe bruto, mostrando el efecto impositivo por separado. Además, si existen activos o pasivos que afecten directamente al patrimonio neto, se creará un epígrafe específico para ellos. En caso de usar una moneda distinta al euro, se registrarán las diferencias de conversión en epígrafes específicos.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este documento informa sobre todas las variaciones en el patrimonio neto debido a:

- Saldo total de ingresos y gastos reconocidos.
- Operaciones con socios o propietarios.
- Otras variaciones en el patrimonio neto.
- Ajustes por cambios en criterios contables y correcciones de errores.

En este documento, los resultados de un ejercicio se trasladarán al siguiente ejercicio. La aplicación del resultado del ejercicio anterior se reflejará en partidas específicas, como la distribución de dividendos y otras variaciones del patrimonio neto.

¿Cómo se contabilizan los cambios en el patrimonio neto?

Cada acción financiera que una empresa realiza tiene un impacto, ya sea directo o indirecto, en el patrimonio neto. Esto incluye tanto los ingresos generados por sus operaciones como las pérdidas resultantes de decisiones menos fructíferas o proyectos que no cumplieron con las expectativas. Es mediante este análisis que un empresario o emprendedor puede determinar si, durante el año, el patrimonio neto ha experimentado una tendencia positiva o negativa.

Después de establecer las cuentas de ingresos y gastos, se contabilizarán los movimientos financieros que la empresa realiza. Cada transacción, ya sea que resulte en una ganancia o una pérdida, se documenta. Estos registros se acumulan a lo largo del año y, finalmente,

se suman y se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, proporcionando una visión clara de la evolución del patrimonio neto. Para una gestión más organizada, estos movimientos pueden dividirse y analizarse semestralmente.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo es uno de los principales informes financieros que toda empresa debe elaborar y analizar dentro de sus cuentas anuales. este documento informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio

Dicho de otro modo, este documento refleja las entradas y salidas de dinero (fundamentalmente cobros y pagos) que ha tenido una organización durante un período determinado, lo que permite conocer la liquidez y la capacidad que tiene la empresa para generar y administrar su efectivo.

Este informe es esencial para la toma de decisiones, ya que muestra de manera detallada cómo se está moviendo el dinero en la empresa, si se está generando suficiente efectivo para cubrir las obligaciones y si se está haciendo un uso eficiente del mismo.

Este informe incluye aquellas entradas y salidas de dinero que tengan las siguientes condiciones:

- Aquellos que no sean susceptibles de grandes variaciones de valor.
- Aquellos que forman parte de la tesorería de la empresa de manera habitual.
- Activos que tengan un periodo de vencimiento inferior a los 3 meses.

No se incorporarán al informe de estado de flujos de efectivo aquellos movimientos internos de tesorería ni los pagos por adquisición, cobros por amortización o activos financieros a los que se ha dado consideración de activos líquidos equivalentes.

Principales objetivos del estado de flujos de efectivo

El informe de flujos de efectivo tiene varios objetivos, que básicamente se resumen en los siguientes:

- **Liquidez**: uno de los principales objetivos de este estado es determinar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, lo que permite evaluar si puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- **Evaluación de decisiones financieras**: a través del análisis del flujo de efectivo, se pueden evaluar las decisiones tomadas en el pasado y planificar estrategias financieras futuras.
- **Generación de efectivo de las actividades operativas**: permite conocer cuánto efectivo se genera a través de las operaciones principales del negocio.
- **Inversiones**: muestra el dinero invertido en activos a largo plazo y otras inversiones.
- **Financiación**: refleja cómo se está financiando la empresa, ya sea a través de deuda o capital.

Estructura del estado de flujos de efectivo

El PGC distingue tres tipos de actividades diferentes dentro de este informe:

- **Actividades operativas**: incluye las entradas y salidas de efectivo que hayan surgido como resultado de las actividades principales de la empresa. Por ejemplo, ingresos por ventas, pagos a proveedores o salarios, entre otros.
- **Actividades de inversión**: refleja el dinero gastado o recibido en el activo no corriente, como la compra o venta de propiedades o equipos.
- **Actividades de financiación**: muestra el efectivo recibido o pagado a los accionistas y acreedores, como emisión o recompra de acciones, préstamos o pagos de deudas.

Métodos para calcular el estado de flujos de efectivo

Existen dos métodos principales para calcular el flujo de efectivo:

- **Método directo**: se registra el efectivo recibido y pagado directamente, teniendo en cuenta la categoría a la que pertenecen. Es decir, se muestra el flujo real de efectivo de las actividades operativas.
- **Método indirecto**: parte del resultado neto de la empresa y se ajusta por aquellos ingresos y gastos que no implicaron un movimiento de efectivo, como la depreciación. Luego, se ajustan los cambios en el capital de trabajo. En la práctica, y debido a su complejidad, este es el método menos utilizado.

¿Cómo hacer un estado de flujos de efectivo?

Para hacer un estado de flujos de efectivo, es importante seguir una serie de pasos:

- **Recolectar información**: es esencial tener todos los datos financieros a mano, como el balance general y la cuenta de resultados.
- **Determinar el flujo de efectivo de las actividades operativas**: ya sea utilizando el método directo o indirecto.
- **Calcular el flujo de efectivo de las actividades de inversión**: registrar todas las inversiones y desinversiones realizadas.
- **Determinar el flujo de efectivo de las actividades de financiación**: incluir las salidas y entradas de dinero por préstamos, pagos de deudas, emisión o recompra de acciones, entre otros.

Sumar o restar los tres flujos de efectivo: esto dará como resultado el aumento o disminución neta del efectivo durante el período

Estado de Cambios en la Situación Financiera

El estado de cambios en la situación financiera es uno de los informes contables más relevantes para comprender la evolución económica de una entidad a lo largo de un periodo específico. Su función principal es mostrar, de forma estructurada, cómo se han originado y aplicado los recursos, revelando los cambios que han afectado la posición financiera. Este estado va más allá de indicar solo el resultado de un ejercicio, ya que

integra la dinámica de entradas y salidas de fondos, clasificadas según su naturaleza y efecto sobre la liquidez y la solvencia.

La importancia de este estado radica en su capacidad para ofrecer una visión integral de la gestión financiera. Mientras que el balance general presenta una fotografía estática de la situación patrimonial, y el estado de resultados se enfoca en el desempeño económico, el estado de cambios en la situación financiera describe el movimiento de recursos entre ambos cortes contables. Este análisis permite comprender si el efectivo generado proviene de las operaciones principales, de la venta de activos o de la obtención de financiamiento, lo cual es vital para la toma de decisiones estratégicas.

En su estructura, este estado agrupa las transacciones en tres actividades clave:
- Actividades de operación: incluyen los flujos relacionados con el giro principal del negocio, como cobros a clientes, pagos a proveedores y gastos operativos.
- Actividades de inversión: abarcan la adquisición y venta de activos a largo plazo, como propiedades, planta y equipo, así como inversiones financieras no corrientes.
- Actividades de financiamiento: recogen las operaciones que modifican el capital o los pasivos a largo plazo, como emisiones de acciones, obtención y amortización de préstamos.

El proceso de elaboración del estado inicia con la determinación del flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación. Esto requiere ajustar el resultado neto del ejercicio por partidas que no representan movimientos de efectivo, como depreciaciones, amortizaciones y provisiones. Posteriormente, se incorporan los flujos derivados de las actividades de inversión y financiamiento, sumando o restando según corresponda. El resultado final es el incremento o disminución neta de efectivo, el cual debe conciliarse con los saldos inicial y final de caja y bancos.

Desde el punto de vista normativo, su presentación está regulada por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en particular por la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo, así como por normativas locales que pueden establecer formatos y revelaciones adicionales. La norma exige que se presenten cifras comparativas, que se especifique el método utilizado (directo o indirecto) y que se divulguen políticas contables relevantes. El objetivo es garantizar transparencia y comparabilidad entre distintas empresas y periodos.

En términos prácticos, este estado es una herramienta esencial para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo de manera sostenible, cumplir con sus obligaciones financieras, invertir en proyectos rentables y distribuir utilidades sin comprometer su estabilidad. Un flujo positivo constante en actividades de operación suele ser indicativo de una gestión eficiente, mientras que flujos negativos en inversión pueden reflejar expansión y crecimiento. Por el contrario, un flujo operativo negativo prolongado puede señalar problemas en el modelo de negocio, lo que obliga a una revisión estratégica.

Por todo lo anterior, el estado de cambios en la situación financiera no solo es un requisito legal o contable, sino un instrumento analítico para medir la solidez económica y la

capacidad de adaptación de una organización frente a cambios en el entorno. Su correcta interpretación requiere conocimientos técnicos, pero los beneficios que aporta en la toma de decisiones justifican plenamente su elaboración detallada y su análisis periódico.

Conclusiones

Los estados financieros no son únicamente un requisito legal, sino instrumentos fundamentales para el análisis estratégico, la transparencia y la comunicación con los diferentes grupos de interés.

Cada estado cumple un rol específico: el Balance General muestra la posición financiera en un momento dado; el Estado de Resultados evidencia la rentabilidad; el Estado de Cambios en el Patrimonio refleja las variaciones en el valor neto de la empresa; el Estado de Flujos de Efectivo detalla el movimiento real del dinero; y el Estado de Cambios en la Situación Financiera integra la visión global de la evolución económica.

La correcta interpretación de estos informes permite detectar fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas, facilitando decisiones sobre inversión, financiamiento, distribución de utilidades y optimización de recursos.

Una empresa que gestiona y analiza periódicamente sus estados financieros no solo cumple con sus obligaciones fiscales y legales, sino que también fortalece su capacidad de adaptación, competitividad y crecimiento sostenible.

Bibliografia

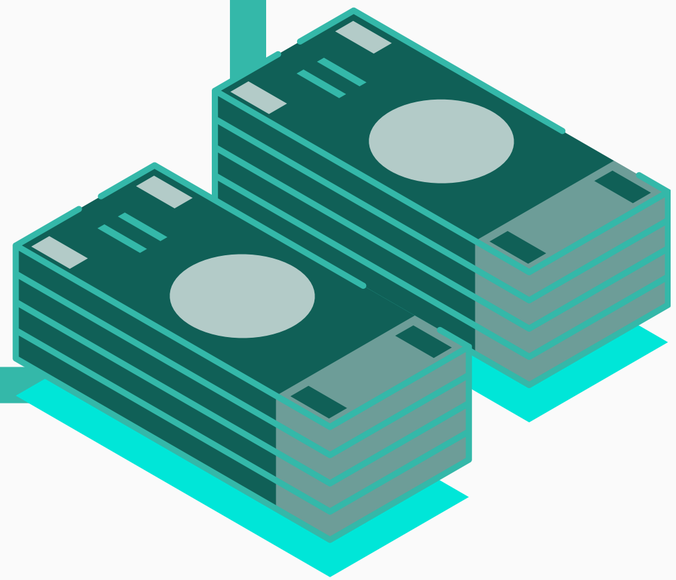
https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/estados-financieros

https://www-invensis-net.translate.goog/blog/essential-components-of-financial-statements?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=tc

https://vencru-com.translate.goog/blog/5-types-of-financial-statements-every-business-should-know/?_x_tr_sl=en&_x_tr_tl=es&_x_tr_hl=es&_x_tr_pto=tc

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

ANALISIS FINANCIERO



INTEGRANTES.

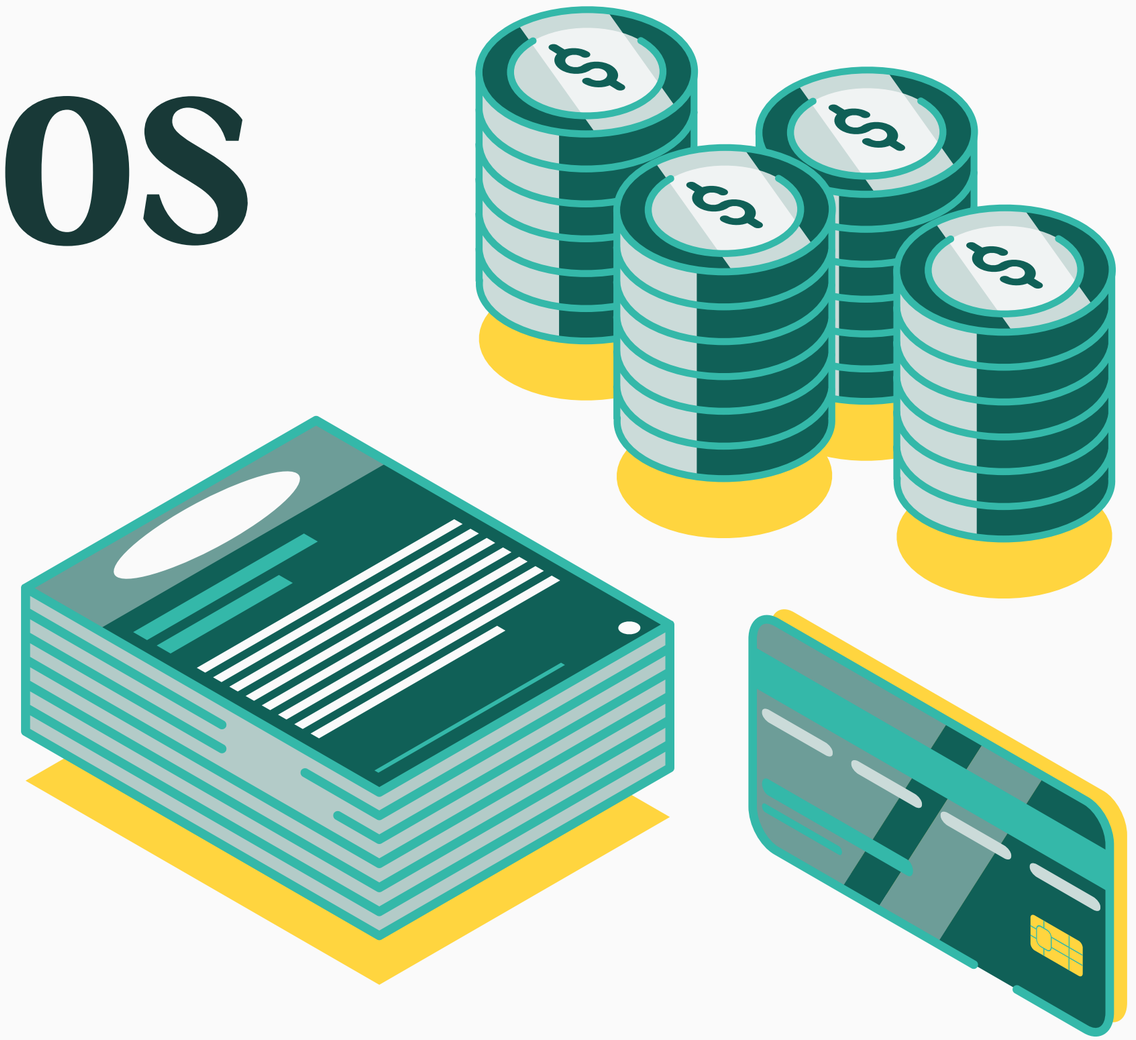
KEVIN NATHANAEL GRANADOS PEREZ.

LUIS ALEJANDRO CRUZ PORTILLO

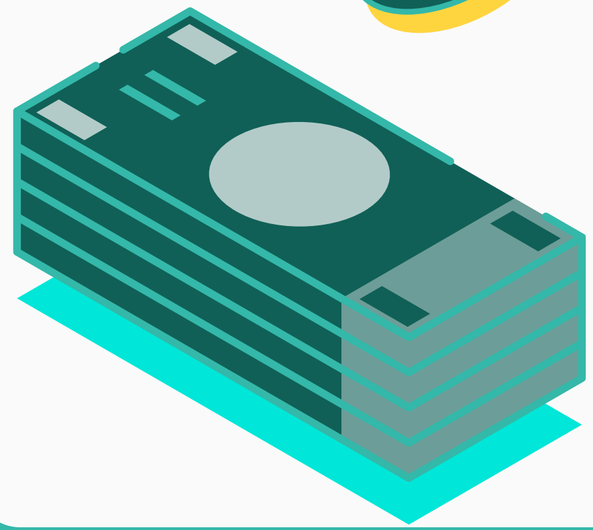
SANTOS JOSUE ROMERO OCHOA

Contenidos

1. ANÁLISIS HORIZONTAL.
2. ANÁLISIS VERTICAL.
3. COMPARACIÓN DE LOS DOS ANÁLISIS.
4. EJERCICIOS.



ANÁLISIS
HORIZONTAL



”

El análisis horizontal de los estados financieros permite identificar las variaciones absolutas y relativas que ha sufrido la estructura financiera de la empresa en un año o periodo respecto al anterior.

VARIACIÓN ABSOLUTA

- Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a calcular la diferencia (restar) al valor 2 menos el valor 1. La fórmula sería P2 - P1.

- Ejemplo: En el 2019 (año 1) se tenía un activo de 100 y en el 2020 (año 2) el activo fue de 150, entonces tenemos 150 - 100 = 50.

- Esto significa que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de 50 unidades en el periodo en cuestión.

VARIACIÓN RELATIVA

- Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto, se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje.

- La fórmula quedaría de la siguiente manera:
  ((P2/P1)-1)*100

- Suponiendo el mismo ejemplo anterior, tendríamos ((150/100)-1)*100 = 50%. Quiere decir que el activo obtuvo un crecimiento del 50% en relación al periodo anterior, al pasar de 100 a 150.

En la práctica, existen dos procedimientos para calcular la variación relativa de un periodo respecto a otro y en ambos casos el resultado es el mismo:

- **Primer procedimiento:**

$$VR^* = \frac{Periodo\ actual\ (año\ 1) - Periodo\ anterior\ (año\ 2)}{Periodo\ anterior\ (año\ 2)} \times 100$$

$$VR = \frac{\$3{,}083 - \$1{,}752}{\$1{,}752} \times 100 = 76\ \%$$

- **Segundo procedimiento:**

$$VR = \frac{Periodo\ actual\ (año\ 1)}{Periodo\ anterior\ (año\ 2)} - 1\ X\ 100$$

$$VR = \frac{\$3{,}083}{\$1{,}752} - 1\ X\ 100 = 76\ \%$$

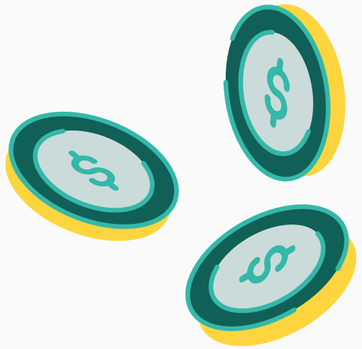
*VR = Variación relativa

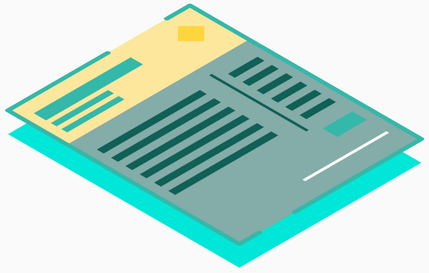
Interpretación de los resultados del análisis horizontal:

Una vez determinadas las variaciones, se debe proceder a identificar las causas de esas variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

Algunas variaciones pueden ser beneficiosas para la empresa, otras no tanto, y posiblemente haya otras con un efecto neutro. En muchos casos, esto depende del contexto particular de cada empresa y de sus políticas, pues lo que para una empresa es positivo, para otra puede ser negativo según sus circunstancias y objetivos.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal pueden ser comparados con las metas o proyecciones de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.





Cómo funciona el análisis horizontal de los estados financieros.

Lo primero que debemos hacer para empezar el análisis horizontal es seleccionar el año base que, normalmente, será el más antiguo y nos servirá como base para comparar la evolución para, después, calcular, para cada una de las partidas de la cuenta de resultados y el balance, la variación porcentual respecto al año base. Así de simple, pero así de práctico, para analizar cómo evoluciona financieramente una empresa y, muy importante, para hacer proyecciones.

El siguiente ejemplo es un análisis horizontal de la cuenta de resultados resumida de una empresa durante dos sólo dos ejercicios, 2018 y 2019, con una última columna donde tenemos la variación porcentual que nos de cada partida.

	2018-12-31	2019-12-31	Variación %
255-Importe neto cifra de negocio	823.491	903.344	9,7%
260-Aprovisionamientos	-312.531	-391.251	25,2%
270-Gastos de personal	-288.021	-126.966	-55,9%
279-Otros gastos de explotación	-177.206	-340.690	92,3%
284-Amortización del inmovilizado	-9.788	-11.859	21,2%
296 - RESULTADO EXPLOTACIÓN	35.944	32.577	-9,4%
297-Ingresos financieros	0	0	0,0%
305-Gastos financieros	-24.016	-21.881	-8,9%
324 - RESULTADO FINANCIERO	-24.016	-21.881	-8,9%
325 - BAI	11.929	10.696	-10,3%
326-Impuesto sobre beneficios	-1.790	-2.314	29,3%
327 - RESULTADO EJERCICIO	10.139	8.382	-17,3%

En este caso, la variación en el importe neto de la cifra de negocio o ventas, se calcula de la siguiente forma:

Variación % de las ventas = ((903.344/823.491)-1) x 100 = 9,7%

Y así debemos ir haciendo con todas las partidas de los estados financieros, lo que nos permite analizar la proporción de variación de todas ellas.

El caso que nos ocupa permitiría concluir, por ejemplo, que el resultado del ejercicio ha caído un 17.3% a pesar de haber incrementado las ventas un 9.7% debido al incremento de la partida de aprovisionamientos, un 25.2%, y al incremento de la partida de otros gastos de explotación en un 92.3%. Una posible explicación sería que la empresa ha reducido sus precios de venta, lo que ha permitido que crezca el volumen de negocio, pero con menor margen, por ejemplo.

Otra cosa interesante en este caso es que los gastos de personal han caído entorno al 55.9%, lo que podría significar que la empresa ha externalizado parte de sus costes de personal que son los que han hecho incrementar la partida de otros gastos de explotación en un 92.3%, por ejemplo.

En cuanto al activo de esta empresa, el análisis horizontal entre 2018 y 2019 podría ser el siguiente:

101-ACTIVO NO CORRIENTE	168.376	189.730	12,7%
102-Inmovilizado intangible	77.955	107.671	38,1%
111-Inmovilizado material	77.151	66.927	-13,3%
115-Inversiones inmobiliarias	0	0	0,0%
118-Inversiones en empresas del grupo l/p	0	0	0,0%
126-Inversiones financieras a largo plazo	13.271	15.132	14,0%
134-Activos por impuesto diferido	0	0	0,0%
136-ACTIVO CORRIENTE	276.795	343.397	24,1%
138-Existencias	159.278	173.099	8,7%
149-Deudores comerciales y otras cuentas a	116.282	134.560	15,7%
160-Inversiones en empresas del grupo c/p	0	0	0,0%
168-Inversiones financieras a corto plazo	0	0	0,0%
176-Periodificaciones a corto plazo	0	1.875	0,0%
177-Efectivo y otros activos líquidos	1.235	33.863	2642,4%
180-ACTIVO TOTAL	445.172	533.127	19,8%

En cuanto al activo no corriente o activo fijo se ha incrementado un 12.7%, lo que significa que la empresa ha hecho nuevas inversiones, en este caso en activos intangibles e inversiones financieras a largo plazo.

En lo que se refiere al activo corriente o activo circulante es importante analizar sus cambios de forma individualizada como en comparación de la cuenta de resultados y el pasivo. En este caso crece un 24.1%, debido, en gran medida, a un importante incremento de la tesorería, aunque acompañado de un incremento en existencias del 8.7% y los deudores comerciales en un 15.7%.

Al comparar, por ejemplo, estos dos incrementos con el crecimiento de las compras en un 25.2%, podemos concluir que se están gestionando bien las existencias porque crecen en menor proporción, pero que se están dilatando los plazos de cobro con clientes porque la partida de deudores comerciales crece en mayor proporción a las ventas (15.7% vs 9.7%).

Por último, en cuanto al análisis horizontal del pasivo de la empresa entre 2018 y 2019, tendríamos lo siguiente:

185-PATRIMONIO NETO	62.481	82.812	32,5%
187-Capital	48.600	48.600	0,0%
191-Reservas	3.742	13.881	270,9%
195-Resultados ejercicios anteriores	0	0	0,0%
198-Otras aportaciones de socios	0	11.950	999,0%
199-Resultado del ejercicio	10.139	8.382	-17,3%
210-PASIVO NO CORRIENTE	117.910	148.701	26,1%
211-Provisiones a largo plazo	0	0	0,0%
216-Deudas a largo plazo	117.910	148.701	26,1%
223-Deudas con empresas del grupo l/p	0	0	0,0%
224-Pasivos por impuesto diferido	0	0	0,0%
225-Periodificaciones a largo plazo	0	0	0,0%
228-PASIVO CORRIENTE	264.780	301.613	13,9%
230-Provisiones a corto plazo	0	0	0,0%
231-Deudas a corto plazo	94.047	141.384	50,3%
238-Deudas con empresas del grupo c/p	0	0	0,0%
239-Acreedores comerciales	170.733	160.229	-6,2%
250-Periodificaciones a corto plazo	0	0	0,0%
252-PASIVO TOTAL	445.172	533.127	19,8%

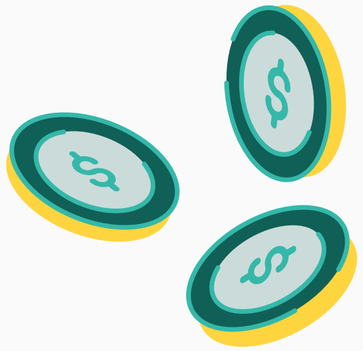
El patrimonio neto o fondos propios, crece un 32.5% por la aplicación de resultados y por una aportación hecha por los accionistas. Este incremento compara bien con el incremento del pie de balance o total pasivo (32.5% vs 19.8%).

En lo referente al pasivo no corriente, crece un 26.1% por el incremento de la deuda a largo plazo, cosa razonable teniendo en cuenta que el activo no corriente, destino habitual de la deuda a largo plazo, también crece, un 12.7% en su caso. Aquí conviene comparar los términos absolutos para acabar de analizarlo correctamente: tenemos un incremento de deuda de 30.791€ y un incremento neto de activos no corrientes de 21.354€, lo que podría significar que la empresa se está financiando por encima de sus necesidades y, podría explicar, el incremento de la partida de tesorería, por ejemplo.

En cuanto al pasivo corriente crece un 13.9%, con un descenso en la partida de acreedores comerciales del 6.2% y un incremento del 50.3% de la partida de deudas a corto plazo. Teniendo en cuenta que los aprovisionamientos y otros gastos de explotación crecen bastante, es normal que crezca el pasivo corriente. En este caso la empresa lo está financiando con bancos mientras que reduce el plazo de pago con sus proveedores.

Las explicaciones pueden ser muy variadas y, en cada caso, es necesario conocer cómo se desarrolla la actividad de la empresa y su sector para tomar decisiones adecuadas, pero el análisis horizontal de los estados financieros es muy habitual por su sencillez de cálculo e interpretación y por el gran valor que tiene la información que se obtiene de él.

También es posible realizar el análisis horizontal con más de dos ejercicios, en este caso se comparan los ejercicios con uno que sirve como base que, como decíamos, lo lógico es que sea el más antiguo, aunque se puede escoger otro que sirva como referencia por cualquier razón, el análisis horizontal es muy flexible.



Método horizontal

Se hace comparando las variaciones en una misma partida de los estados financieros en dos periodos diferentes.

Para calcular la variación de un periodo al otro tenemos que aplicar una fórmula muy sencilla:

$$\frac{(\text{Actual} - \text{Anterior})}{\text{Anterior}} \times 100$$

Si tomamos como punto de partida los estados financieros del ejercicio de Importaciones Hernández SA, el cálculo para el renglón del efectivo es el siguiente:

$$\frac{(71{,}500 - 69{,}500)}{69{,}500} \times 100 = 2.87\%$$

Ejemplo ilustrativo 4.1: Método horizontal de análisis financiero (estado de situación financiera)

Importaciones Hernández SA
Estado de situación financiera
(en unidades monetarias)

	Marzo	Abril	
ACTIVOS	UM	UM	
Activos corrientes			
Efectivo	69,500	71,500	**3%**
Cuentas por cobrar	25,000	26,000	**4%**
Inventarios	7,000	10,640	**52%**
Total activos corrientes	**101,500**	**108,140**	**7%**
Activos no corrientes			
Mobiliario neto	30,000	29,583	**-1%**
Terrenos	-	45,000	
Total activos no corrientes	**30,000**	**74,583**	**149%**
TOTAL ACTIVOS	**131,500**	**182,723**	**39%**

	Marzo	Abril	
PASIVOS	UM	UM	
Pasivos corrientes			
Proveedores	25,000	26,500	**6%**
Cuentas por pagar	5,000	5,000	**-**
Impuestos por pagar	390	448	**15%**
Total pasivos corrientes	**30,390**	**31,948**	**5%**
Pasivos no corrientes			
Préstamos bancarios	-	49,500	
Total pasivos no corrientes	**-**	**49,500**	
Total Pasivos	**30,390**	**81,448**	**168%**
PATRIMONIO			
Capital social	100,000	100,000	**-**
Resultado del ejercicio	1,110	165	**-85%**
Resultados acumulados		1,110	
Total patrimonio	**101,110**	**101,275**	**0.2%**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**131,500**	**182,723**	**39%**

Ejemplo ilustrativo 4.2: Método horizontal de análisis financiero (estado de resultados)

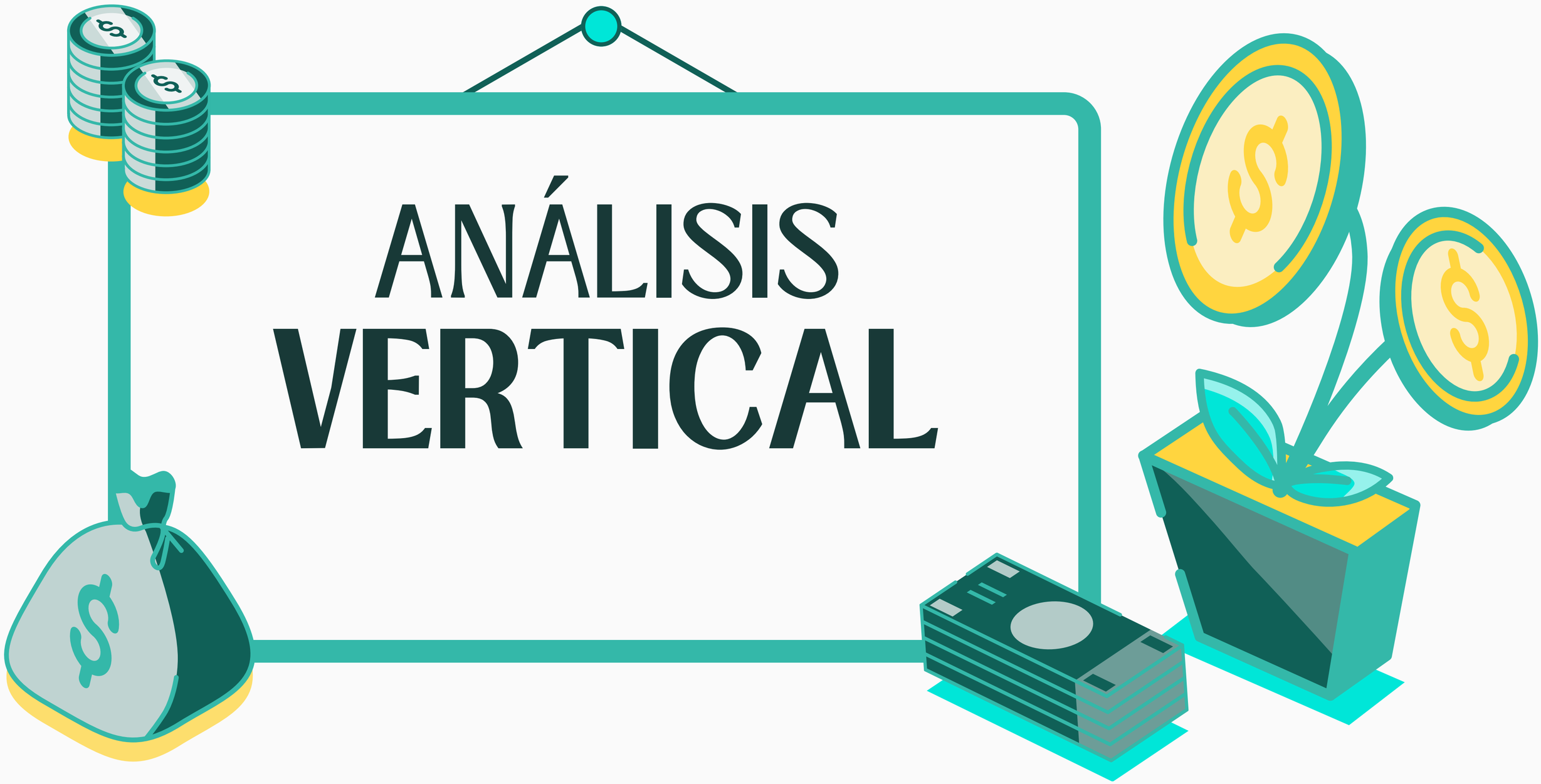
Solución:

Importaciones Hernández SA

Estado de resultados
(en unidades monetarias)

	Marzo	Abril	
	UM	UM	
Ventas	37,500	18,500	**-51%**
(-) Costo de ventas	(21,000)	(10,360)	**-51%**
Utilidad bruta	**16,500**	**8,140**	**-51%**
(-) Gastos de ventas	(500)	-	**100%**
(-) Gastos administrativos	(14,500)	(6,917)	**-52%**
(-) Gastos financieros (intereses)	-	(1,000)	
Resultado antes de impuestos	**1,500**	**223**	**-85%**
(-) Impuesto a la utilidad	(390)	(58)	**-85%**
Utilidad neta	**1,110**	**165**	**-85%**

ANÁLISIS VERTICAL



¿En que consiste?

El análisis vertical permite determinar la proporción, participación o peso que un concepto tiene respecto al todo, en este caso, un elemento dentro de la estructura financiera de una empresa.

El análisis financiero utiliza el sistema vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es importante para tener una radiografía clara de cómo se conforma la estructura financiera de la empresa.
Dependiendo del tipo de empresa y de las políticas de esta, hay que procurar una estructura adecuada para no pecar por exceso o por defecto.

Por ejemplo, una empresa que tiene una cartera muy grande en proporción con sus activos totales puede tener un problema de recaudo que podría comprometer su estabilidad financiera, y solo mediante un análisis vertical podemos tener una idea clara del peso que tiene la cartera dentro de esa estructura financiera.

Importancia

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.

Importancia (cont.)

- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.

- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

Ejemplo

Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800 quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes políticas de cartera.

Igualmente, una persona con un pasivo de $10.000 y una cuenta de proveedores de $8.000 quiere decir que sus pasivos a corto plazo representan el 80% de sus pasivos.

Estados financieros a los que se les puede hacer análisis vertical.

El análisis vertical se puede aplicar sobre cualquier estado financiero, como el estado de resultados, el estado de situación financiera al final del período, el estado de cambios en el patrimonio, el estado de flujos del período, el balance general, etc.

Elementos del análisis vertical.

Los elementos del análisis vertical son los conceptos o partidas que se pretenden evaluar o analizar.
En el caso de un estado financiero, pueden ser sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos, etc.

Esos elementos se comparan respecto al elemento principal que representa el 100%, como en el caso del total de activos de una empresa, y cada elemento se estudia para determinar su participación dentro de ese total.

¿Como realizar un análisis vertical?

La fórmula es la siguiente:
(Partida del tipo de cuenta/ total del tipo) * 100

En consecuencia, lo que se hace es determinar qué porcentaje del total del activo, pasivo o capital representa cada rubro del activo, dividiendo el valor de cada rubro por el total del activo, pasivo o capital.

Ejemplo

La empresa tiene activos de $80.000.000, y una cartera de $20.000.000. ¿Qué porcentaje del activo está representado en cartera?

Aplicando la fórmula tenemos:

20.000.000/80.000.000 = 0.25, esto es, el 25%.

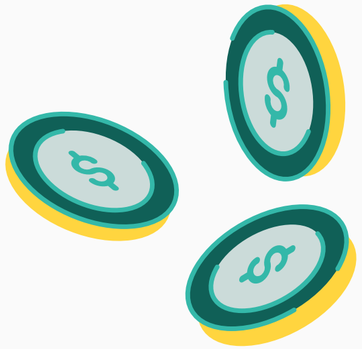
Es decir, la cartera representa el 25% del total de activos de la empresa.

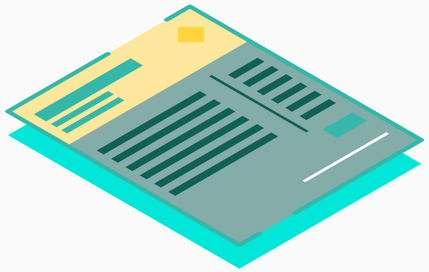
Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	$6.500.000	1,83%
Bancos	$17.800.000	5,02%
Inversiones	$35.000.000	9,88%
Cartera	$50.000.000	14,11%
Inventarios	$65.000.000	18,35%
Propiedad, planta y equipo	$180.000.000	50,80%
Total activo	**$354.300.000**	**100%**
Proveedores	$45.000.000	32,61%
Obligaciones financieras	$63.000.000	45,65%
Impuestos por pagar	$7.000.000	5,07%
Salarios por pagar	$23.000.000	16,67%
Total Pasivo	**$138.000.000**	**100%**
Aportes sociales	$140.000.000	64,72%
Reservas patrimoniales	$46.000.000	21,27%
Utilidades por distribuir	$30.300.000	14,01%
Total patrimonio	**$216.300.000**	**100%**

Interpretación del análisis vertical.

Para esto, cada empresa es un caso particular que se debe evaluar individualmente, puesto que no existen reglas que se puedan generalizar, aunque sí existen pautas que permiten vislumbrar si una determinada situación puede ser negativa o positiva.

Se puede decir, por ejemplo, que el disponible (caja y bancos) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna.





COMPARACION ENTRE LOS TIPOS DE ANALISIS

COMPARACIÓN

Los análisis horizontal y vertical son herramientas útiles en la empresa para la evaluación e interpretación de los estados financieros, ya que proveen parámetros que permiten medir de manera general la eficiencia operativa y financiera de un negocio; ambos pueden ser complementados con otras razones financieras como liquidez, productividad (actividad económica), apalancamiento, rentabilidad y otros indicadores financieros.

COMPARACIÓN (CONT.)

Por su naturaleza, el análisis horizontal también es conocido como un análisis dinámico, temporal o de tendencia, porque el procedimiento del cálculo es una relación de dos variables (variación relativa del periodo actual, con relación al periodo anterior) para determinar el aumento o disminución de una cuenta; su tendencia del estado financiero al cual corresponda con relación al saldo o monto de dicha cuenta de un periodo contable a otro puede ser durante distintos plazos temporales (anual, semestral, trimestral, mensual, etc.), razón por la que se caracteriza por ser dinámico.

Su aplicación puede ser útil para la determinación del presupuesto del siguiente periodo contable, o bien, para efectos del control presupuestal, incluso para llevar a cabo proyecciones de la información financiera de ciertos periodos, según se requiera.

COMPARACIÓN (CONT.)

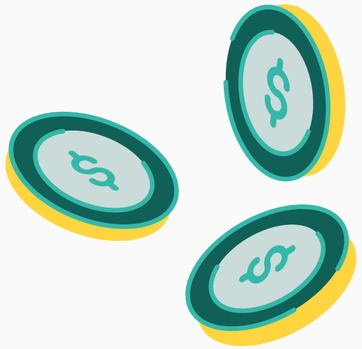
El análisis vertical también es conocido como análisis estático, estructural o de composición porque compara una partida específica de un estado financiero respecto a un monto total (que representa el 100% de toda una estructura de subcuentas contables) en el que se incluye esta partida, o bien, con respecto a otra subcuenta de la cual deriva en un periodo concreto.

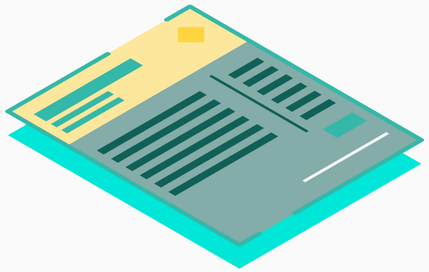
En esencia, el análisis vertical muestra como está compuesta la estructura de un estado financiero dentro de un periodo determinado, cuya composición se puede comparar con el periodo anterior u otros periodos previos para conocer cómo se modificó la estructura del estado financiero que corresponda de un periodo a otro, o bien, como se ha modificado la estructura en cierto plazo de tiempo.

COMPARACIÓN (CONT.)

POR UN MEJOR CONTROL Y MAYOR VALOR

La combinación de los análisis horizontal y vertical, a recomendación de complementarlo con otros indicadores financieros, mediante el análisis (evaluación), diagnóstico e interpretación de los parámetros obtenidos en cada análisis, permite tomar decisiones para efectos de cómo mejorar la eficiencia operativa y financiera de una empresa, buscando siempre un mejor control y generación de mayor valor (riqueza) y, por lo tanto, que ésta sea más rentable, por ello se considera importante su aplicación en los estados financieros de las empresas.





Ejercicios analisis horizontal

Enunciado

La empresa “República Financiera Popular S.A.” presentó sus balances comparativos de los años 1 y 2. Cada cuenta fue manejada como si estuviera bajo el control de un líder autoritario de la actualidad, y los resultados muestran aumentos y caídas que parecen decisiones de gobierno:

Activos

- Caja, bajo el mando de Putin, cayó de $6.500.000 a $4.000.000, afectada por “gastos de guerra” que dejaron menos efectivo disponible.
- Bancos, dirigidos por Xi Jinping, bajaron de $17.800.000 a $15.000.000, reflejando un control estricto y ajustes en el sistema financiero.
- Inversiones, administradas por Kim Jong-un, se redujeron de $35.000.000 a $12.000.000, como un misil que no alcanzó su objetivo.
- Cartera, en manos de Nicolás Maduro, subió de $50.000.000 a $75.000.000, aunque nadie entiende del todo cómo, porque las cuentas no siempre cuadran.
- Inventarios, bajo Daniel Ortega, crecieron de $65.000.000 a $82.000.000, acumulando recursos sin que nadie lo cuestione.
- PPYE, al estilo de Lukashenko, cayó levemente de $180.000.000 a $175.000.000, mostrando un desgaste pero sin perder el control.

Pasivos

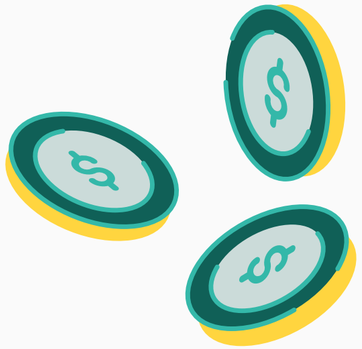
En el lado del pasivo:

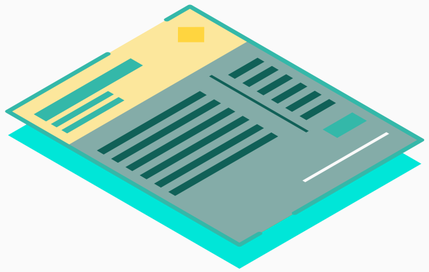
- Proveedores, controlados por Erdogan, crecieron de $45.000.000 a $78.000.000, como si fuera un movimiento estratégico para sostener su poder.
- Obligaciones financieras, bajo Putin otra vez, bajaron de $63.000.000 a $23.000.000, quizá negociadas con aliados políticos.
- Impuestos por pagar, dirigidos por Bukele en modo “dictador gamer”, cayeron de $7.000.000 a $3.000.000, con un manejo “moderno” de las cuentas.
- Salarios por pagar, administrados por Maduro nuevamente, subieron de $23.000.000 a $31.000.000, prometiendo mucho más de lo que realmente puede pagarse.

Patrimonio

Finalmente, en el patrimonio:

- Aportes sociales, vigilados por Xi Jinping, se mantuvieron firmes en $140.000.000, sin espacio para cambios.
- Reservas patrimoniales, bajo Ortega, crecieron de $46.000.000 a $52.000.000.
- Utilidades por distribuir, controladas por Putin, subieron de $30.300.000 a $36.000.000, celebradas como un “triunfo nacional”.





Ejercicios analisis Vertical

Análisis vertical
Balance General
Ejercicio, interpretación
y plantilla
Muebles de Exportación Ltda.
Balance general al 31 de diciembre
Activo | Año 1 | Analisis Vertical
Efectivo $ 495 2,53%
Inversiones temporales $ 4 0,02%
Cuentas por pagar $ 5.955 30,40%
Inventarios de productos terminados $ 977 4,99%
Inventario de productos en proceso $ 1.519 7,76%
Inventario de materias primas $ 1.644 8,39%
Otros activos $ 2.332 11,91%
Subtotal de activo corriente $ 12.926 65,99%
Edificios y equipos $ 3.170 16,18%
Depreciación acumulada -$ 446 -2,28%
Subtotal de activo fijo neto $ 2.724 13,91%
Activos diferidos $ 580 2,96%
Otros activos $ 3.357 17,14%
Total de activo $ 19.587 100,00%
Pasivo
Obligaciones financieras $ 1.077 5,50%
Analisis vertical BG
LISTO

Enunciado Tarea

La empresa “Imperios Financieros S.A.” presenta un total de activos de $354.300.000, donde destaca la inversión en propiedad, planta y equipo ($180.000.000). La liquidez es limitada, con caja ($6.500.000) y bancos ($17.800.000), mientras que cartera, inventarios e inversiones constituyen la mayor parte del activo corriente.

El pasivo ($138.000.000) está concentrado en obligaciones financieras ($63.000.000) y proveedores ($45.000.000), con compromisos menores en impuestos y salarios.

El patrimonio ($216.300.000) se apoya principalmente en aportes sociales ($140.000.000), seguido de reservas y utilidades, mostrando una estructura sólida que respalda a la empresa frente a sus obligaciones.

Septiembre 11

Analisis de LIQUIDEZ

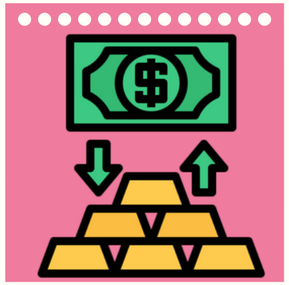
Eduardo Alexis Sandoval Aparicio - SA16028
Adán Omar Quevedo Argueta - QA21002
Cristian Geovany Rubio Garcia - RG22016

Conocer la facilidad con la que nuestra empresa puede hacerle frente a las deudas y la capacidad de la misma para obtener deuda a futuro, es un proceso normal pero que no debemos perder de vista ya que una deuda mayor a nuestros activos que sea muy complicada de pagar hará a un lado aquellos inversores que gusten en invertir en nuestra empresa

Definicion de liquidez

La liquidez se define como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, utilizando sus activos más inmediatos, tales como el efectivo, cuentas por cobrar e inversiones de fácil conversión. En términos simples, representa el grado en que una organización puede responder de manera rápida y efectiva a sus compromisos financieros sin comprometer la estabilidad de sus operaciones.

Liquidez en la contabilidad



Los activos circulantes son más o menos líquidos e incluyen efectivo y los activos que se espera convertir en efectivo durante los 12 meses próximos. Quizás el inventario sea el menos líquido de los activos circulantes, por lo menos en el caso de muchas empresas. Los activos intangibles, como una marca registrada, no tienen una existencia física, pero son muy valiosos. Lo mismo que los activos tangibles fijos, en general no se convierten en efectivo y se les considera no líquidos

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

- Solvencia a corto plazo
- Toma de decisiones
- Confianza de acreedores

Análisis de razones

Las razones son indicadores financieros que se obtienen al relacionar diferentes partidas de los estados financieros de una entidad y vienen siendo una manera de comparar e investigar las relaciones entre distintos fragmentos de información financiera. El empleo de las razones elimina el problema del tamaño debido a que, en efecto, el tamaño se divide. Por consiguiente, quedan porcentajes, múltiplos o periodos

Principales indicadores financieros de liquidez

Razon Corriente

Prueba acida

Capital de trabajo

Ciclo de conversión de efectivo

Razón corriente

La razón de liquidez corriente es un indicador que permite evaluar la capacidad de una empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo y se calcula dividiendo el total de activos corrientes entre el total de pasivos corrientes.
Si el resultado es mayor a 1, la empresa tiene más activos corrientes que deudas a corto plazo.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Acida

La prueba ácida es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos más líquidos. A diferencia de la razón corriente, que incluye todos los activos corrientes, la prueba ácida excluye los inventarios, ya que estos pueden no ser fácilmente convertidos en efectivo rápidamente.

Prueba acida :

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Capital de trabajo

El capital de trabajo se refiere a la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa, y es un indicador clave de la liquidez. Esto significa que el capital de trabajo mide la capacidad de una empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.

Un capital de trabajo positivo indica que la empresa tiene suficientes activos a corto plazo para cumplir con sus obligaciones, lo que refleja una buena salud financiera.

Ciclo de conversión de efectivo

La liquidez es un aspecto crucial de la salud financiera de una empresa. El ciclo de conversión de efectivo (CCE) es una métrica que mide la rapidez con la que una empresa puede convertir sus inversiones en efectivo. Un CCE corto indica que la empresa puede recuperar su inversión rápidamente, lo que generalmente es positivo para su liquidez y rentabilidad. Por el contrario, un CCE prolongado puede indicar problemas de flujo de caja y dificultades para cumplir con compromisos financieros

Relación de la liquidez con la solvencia y rentabilidad

La relación entre la liquidez, la solvencia y la rentabilidad es fundamental para entender la salud financiera de una empresa. La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo rápidamente, lo que es crucial para cumplir con sus obligaciones inmediatas

Importancia de la liquidez en la gestión empresarial

- Mantener operaciones sin interrupciones, incluso en periodos de baja demanda.
- Aprovechar oportunidades de inversión sin depender de préstamos externos.
- Mejorar la confianza de proveedores, clientes e inversionistas.
- Minimizar riesgos financieros, evitando problemas como retrasos en pagos o quiebras.

Factores internos que afectan la liquidez

- Gestión de cuentas por cobrar: La rapidez con la que los clientes pagan afecta directamente la disponibilidad de efectivo.

- Control de inventarios: Inventarios altos representan capital inmovilizado que no puede utilizarse para pagar deudas inmediatas.

Factores internos que afectan la liquidez

- Eficiencia operativa: Procesos internos que aceleran la producción y venta de bienes contribuyen a mantener liquidez constante.

- Políticas de pago a proveedores: Negociar plazos adecuados permite administrar mejor el flujo de efectivo sin comprometer relaciones comerciales.

Factores externos que afectan la liquidez

- Entorno económico: Inflación, tasas de interés y crisis económicas pueden afectar la capacidad de la empresa para generar efectivo.
- Competencia en el mercado: Empresas con mayor agilidad financiera pueden reaccionar mejor ante cambios en demanda o precios.
- Cambios en la legislación o impuestos: Modificaciones legales pueden aumentar obligaciones inmediatas y afectar liquidez.

Estrategias para mejorar la liquidez

- Mantener un flujo de efectivo proyectado, anticipando pagos y cobranzas.
- Reducir inventarios o mejorar su rotación para liberar capital.
- Establecer sistemas de cobro más eficientes y seguros, minimizando retrasos.
- Revisar constantemente los plazos de pago con proveedores y clientes, buscando flexibilidad sin comprometer relaciones.
- Planificar inversiones y gastos, priorizando aquellos que no afecten la liquidez inmediata.

Evaluación y monitoreo de la liquidez

- Comparar la liquidez actual con periodos anteriores para identificar tendencias.
- Analizar la relación entre liquidez y otros aspectos financieros, como solvencia y rentabilidad.
- Detectar posibles problemas de liquidez antes de que afecten operaciones, evitando depender de créditos de emergencia.
- Incluir en los informes financieros observaciones sobre la capacidad de la empresa para responder a obligaciones inmediatas.

Activo Corriente: incluye efectivo, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos de rápida conversión en dinero en un plazo menor a un año.

Pasivo Corriente: comprende cuentas por pagar a proveedores, documentos por pagar, obligaciones financieras a corto plazo, salarios devengados y otros compromisos inmediatos.

Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Interpretación:
- > 1: La empresa tiene activos suficientes para cubrir deudas a corto plazo.
- = 1: Los activos corrientes apenas alcanzan para cubrir las obligaciones inmediatas.
- < 1: Señala riesgo de iliquidez, pues los pasivos superan a los activos disponibles.

Ejemplo numérico:
- Activo Corriente = $250,000
- Pasivo Corriente = $150,000

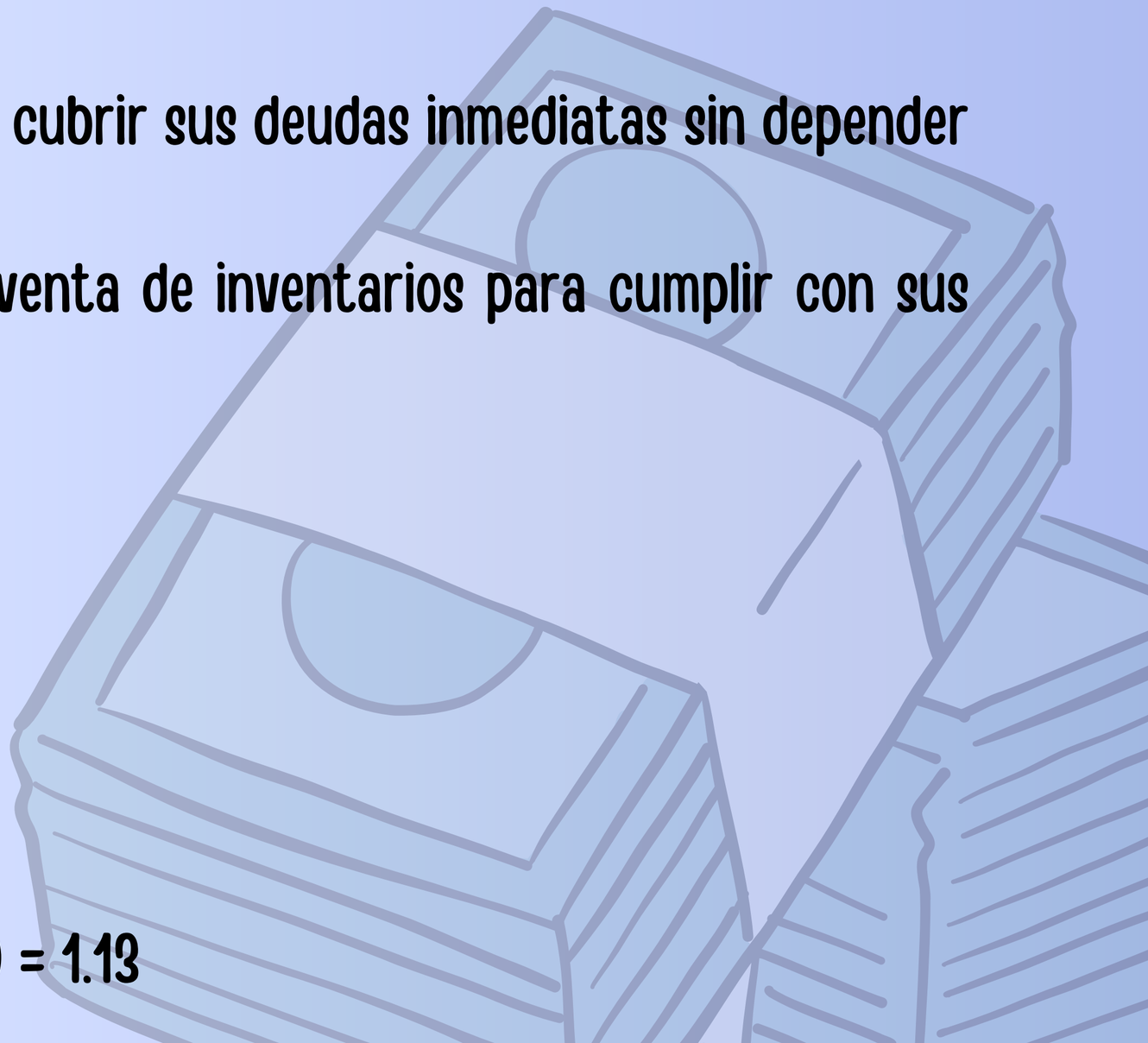
Razón Corriente = 250,000 / 150,000 = 1.67

Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

Interpretación:
- ⩾ 1: Nivel óptimo, ya que la empresa puede cubrir sus deudas inmediatas sin depender de inventarios.
- < 1: Señala que la empresa depende de la venta de inventarios para cumplir con sus obligaciones.

Ejemplo numérico:
- Activo Corriente = $250,000
- Inventarios = $80,000
- Pasivo Corriente = $150,000

Prueba Ácida = (250,000 – 80,000) / 150,000 = 1.13



EJERCICIOS

Una empresa presenta un Activo Corriente de $120,000 y un Pasivo Corriente de $60,000. Se requiere calcular la Razón Corriente para evaluar la liquidez de la empresa y determinar si puede cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula:

Fórmula:

Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Datos: AC = 120,000, PC = 60,000

Razón Corriente = 2.0

Interpretación: Liquidez aceptable, $2 por cada $1 de deuda.

Ejercicio 2: Cálculo de la Razón Corriente

Una empresa presenta un Activo Corriente de $85,000 y un Pasivo Corriente de $100,000. Se requiere calcular la Razón Corriente para evaluar la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula:
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente
Datos:
AC = 85,000
PC = 100,000
Razón Corriente = 0.85
Interpretación: No puede cubrir deudas inmediatas. Riesgo de liquidez.

EJERCICIO DE PRUEBA ACIDA

Enunciado: Una empresa tiene un Activo Corriente de $100,000, inventarios valorados en $40,000 y un Pasivo Corriente de $50,000. Se pide calcular la Prueba Ácida para determinar la capacidad de cubrir obligaciones inmediatas sin recurrir a la venta de inventarios.

Fórmula:

Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

Cálculo: (100,000 - 40,000) / 50,000 = 60,000 / 50,000 = 1.2

Resultado: La empresa puede pagar sus deudas inmediatas sin vender inventarios, mostrando un nivel sano de liquidez.

EJERCICIO DE PRUEBA ACIDA

Enunciado: Una empresa reporta un Activo Corriente de $150,000, inventarios de $20,000 y un Pasivo Corriente de $60,000. Se solicita calcular la Prueba Ácida y analizar la capacidad de liquidez rápida de la entidad.

Fórmula:

Prueba Ácida = (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

Cálculo: (150,000 - 20,000) / 60,000 = 130,000 / 60,000 = 2.17

Resultado: La empresa cuenta con una excelente capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo sin depender de inventarios.

EJERCICIO DE DERTERMINACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Enunciado: La empresa Comercial San José, dedicada a la venta de electrodomésticos, tiene un Activo Corriente de 120,000 y un Pasivo Corriente de 80,000.

Fórmula:
Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Cálculo: 120,000 – 80,000 = 40,000
Resultado: Presenta un excedente de 40,000 para cubrir operaciones, mostrando estabilidad financiera.

EJERCICIO DE DERTERMINACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Enunciado: La empresa Textiles del Pacífico, fabricante de ropa, reporta un Activo Corriente de 150,000 y un Pasivo Corriente de 200,000.

Fórmula:
Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Cálculo: 150,000 – 200,000 = -50,000
Resultado: Muestra un déficit de 50,000, lo que indica riesgo de insolvencia y necesidad de financiamiento externo.

Ejercicio de Ciclo de Conversión de Efectivo

Enunciado: La empresa Panificadora El Trigal, dedicada a la producción de pan y repostería, mantiene un Período Medio de Inventario de 60 días, un Período Medio de Cobro de 40 días y un Período Medio de Pago de 25 días.
Fórmula:
CCE = (PMI + PMC) – PMP
Donde:
- PMI = Período Medio de Inventario
- PMC = Período Medio de Cobro
- PMP = Período Medio de Pago

Cálculo: (60 + 40) – 25 = 75 días
Resultado: Financia 75 días con recursos propios, lo cual puede limitar su liquidez.

Ejercicio de Ciclo de Conversión de Efectivo

Enunciado: La empresa Agroindustria del Valle, procesadora de granos, reporta un PMI de 90 días, un PMC de 60 días y un PMP de 30 días.Fórmula:
CCE = (PMI + PMC) – PMP
Donde:
- PMI = Período Medio de Inventario
- PMC = Período Medio de Cobro
- PMP = Período Medio de Pago

Cálculo: (90 + 60) – 30 = 120 días
Resultado: Tiene un ciclo largo de 120 días, lo que implica riesgo de financiamiento costoso.

conclusiones

El análisis de liquidez realizado nos permitió comprender de una manera integral la relevancia de los indicadores financieros como herramientas esenciales para evaluar la capacidad de una entidad de cumplir con sus obligaciones en el corto plazo

Muchas GRACIAS

www.unsitiogenial.es

RAZONES FINANCIERAS

Conocer el origen etimológico de las palabras que dan forma al término razones financieras es lo primero que hay que hacer para poder establecer el significado del mismo. Al respecto hay que saber esto:

-Razones deriva del latín “ratio”, que significa “razón”.

-Financieras, por su parte, emana del verbo francés “financer”, que puede traducirse como “sufragar una deuda” y que, a su vez, procede del latín “finis”, que es sinónimo de “fin”.

Las **razones financieras**, que también se conocen como **ratios financieras**, son **cocientes** que permiten establecer **comparaciones** entre distintos **datos financieros**

Para que una razón financiera sea válida, debe cotejar informaciones que correspondan a un mismo periodo.

En concreto, se utilizan con el claro objetivo de que se pueda conocer la realidad de una empresa o de una división concreta de la misma para así poder determinar si puede llevar a cabo el proceso de asumir ciertas obligaciones o incluso nuevos proyectos.

Estos ratios siempre tienen sentido cuando se comparan en una serie temporal. Una razón financiera aislada no brinda información de utilidad respecto a una empresa o una organización.

RATIO :Uno de los conceptos más utilizados en economía son los ratios. Un ratio es el cociente entre dos magnitudes que están relacionadas. El objetivo es poder establecer cálculos y realizar comparaciones a través de este instrumento.

Los ejemplos son muy utilizados en economía, sobre todo en el ámbito financiero. A través del balance de situación o de la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa podremos obtener bastantes ratios financieros de gran utilidad, que nos permitirá realizar diferentes acciones

¿Para qué sirve un ratio?

El ratio puede servir para multitud de propósitos. Al poder ser comparados con otros periodos, estos pueden informarnos de la evolución de una empresa, tanto si dicha evolución es positiva como negativa.

La información económica y financiera que obtengamos a través de ello nos permitirá saber la situación de la empresa, así como tomar decisiones en base a ello.

Liquidez

https://es.slideshare.net/slideshow/razones-financieraspptx-257443981/257443981

Existen numerosas razones financieras. Una de las más usuales señala la liquidez de una entidad y se calcula dividiendo el activo corriente de la firma por el pasivo corriente. De este modo, la razón revela qué disposición monetaria tiene la compañía para asumir sus obligaciones inmediatas.

Otra razón financiera de uso habitual es que la revela el nivel de endeudamiento respecto a los activos. Para calcular esta ratio, hay dividir la deuda total (el pasivo a largo plazo más el pasivo circulante) por la totalidad de los activos.

Además de las dos razones financieras citadas, las de liquidez y endeudamiento, existen otras dos más:

RAZONES FINANCIERAS Y TIPOS DE ANÁLISIS

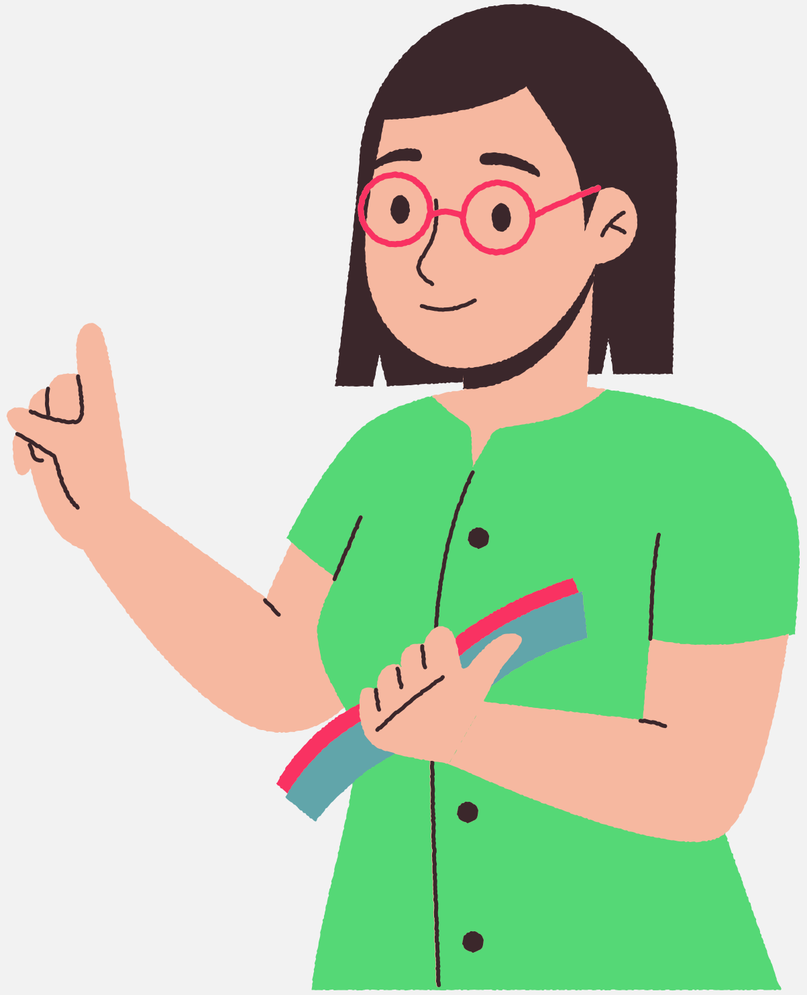
Ever Samuel Vásquez Canales
René Alexander Barrera Flores
José Antonio Martinez Jovel

Introducción

Las razones financieras (o indicadores financieros) son cocientes que relacionan partidas relevantes de los estados financieros para sintetizar la situación y el desempeño de una entidad. Al comparar magnitudes entre sí —por ejemplo, activos corrientes con pasivos corrientes, utilidades con ventas o deuda con patrimonio— las razones permiten interpretar números contables, detectar fortalezas y riesgos, y apoyar la toma de decisiones de gerentes, inversionistas, acreedores y otros interesados

Introducción

En la práctica, estos indicadores se utilizan para evaluar liquidez, solvencia/endeudamiento, eficiencia operativa o rotación de activos, rentabilidad y, cuando aplica, valoración de mercado. Su poder analítico se potencia al combinarlos con tipos de análisis como el horizontal (evolución en el tiempo), vertical (estructura dentro de un estado financiero), de tendencias, comparativo o benchmarking (vs. sector/competidores) y el modelo DuPont (descomposición de la rentabilidad). No obstante, su interpretación exige cautela: dependen de políticas contables, estacionalidad, inflación, tamaño de la empresa y calidad de la información



Objetivo General

Presentar una visión integral de las razones financieras, definiendo su concepto, utilidad y la importancia que tienen para la toma de decisiones. Se describirán sus principales clasificaciones —liquidez, endeudamiento, rentabilidad y cobertura— y se explicarán los métodos de análisis complementarios (vertical, horizontal, de tendencias y comparativo) que son esenciales para una correcta interpretación del desempeño empresarial.

Objetivos Específicos

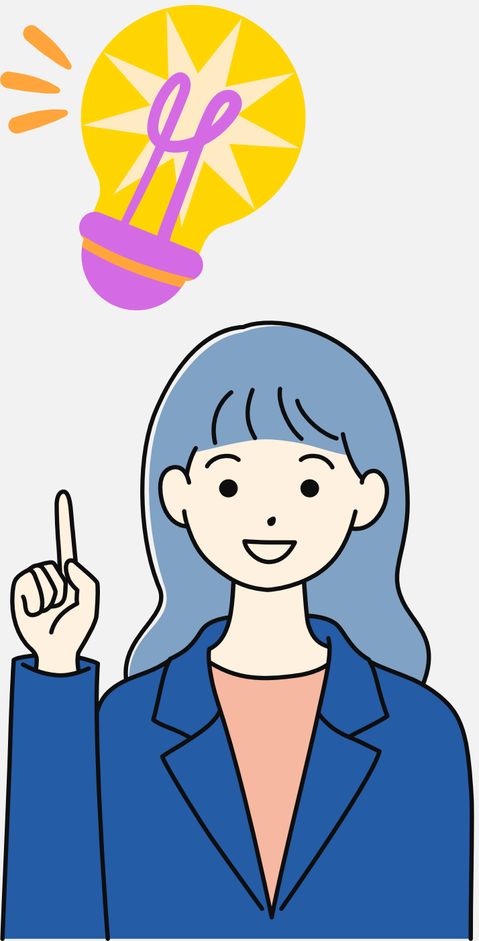
1.Definir el concepto de razón financiera y explicar su utilidad como herramienta para evaluar la situación y el rendimiento de una empresa.

2.Identificar el uso e importancia de las razones financieras para distintos usuarios, como la gerencia, los inversionistas y los acreedores.

3.Exponer la clasificación de las razones financieras presentando las fórmulas y la interpretación de los indicadores más representativos en las categorías de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y cobertura.

4.Describir los tipos de análisis que se utilizan para contextualizar los indicadores financieros, incluyendo el análisis vertical, horizontal, de tendencias y el análisis comparativo o benchmarkin.

¿Qué son las razones financieras?



Para comenzar, debes saber que una razón es la relación matemática entre una cantidad determinada y otra. Por ese motivo, cuando hablamos de lo que son las razones financieras, nos referimos al vínculo entre dos variables puntuales de un estado financiero, que te servirá para entender mejor la economía de tu empresa.

Es probable que no sepas qué son las razones financieras. Pues bien, se tratan de pequeños indicadores que sirven para poder medir o cuantificar la realidad económica de una entidad determinada.

Las principales razones financieras te servirán para ejecutar acciones como las siguientes:

- Identificar y reconocer situaciones puntuales y problemas potenciales sobre la estructura de la compañía.
- Evaluar la gestión y el desempeño del negocio.
- Tomar decisiones relevantes, relacionadas con el futuro financiero de la entidad.
- Comparar entre compañías de distintos tamaños y, también con promedios de la industria.

Tipos de razones financieras

1. Razón de liquidez
2. Razones de endeudamiento
3. Razones de rentabilidad
4. Razones de cobertura
5. Razones de capacidad de servicio de la deuda

Razón de liquidez

Por medio de este indicador, tendrás la posibilidad de identificar el índice o grado de liquidez que posee tu empresa.

¿Qué factores debes tomar en cuenta al hablar de razones de liquidez? Principalmente:

- **Activo corriente:** aquel que puede convertirse en dinero fácilmente y darle mayor liquidez a la empresa.
- **Pasivo corriente: ta**mbién conocido como lo que es pasivo circulante, son las obligaciones de pago y deudas a corto plazo.

Hay varios indicadores financieros de liquidez que debes tomar en cuenta para calcular este tipo de razón.

Indicadores financieros de liquidez

Razón corriente

Es uno de los cálculos más fáciles de realizar dentro de lo que son las razones financieras. Basta con que realices la siguiente operación:

$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Razón corriente

Si el **resultado es mayor o igual a 1, más posibilidades tiene tu empresa de poder cancelar sus deudas a corto plazo.** Esto es señal de que los activos son mayores a los pasivos, lo que te permitiría afrontar las obligaciones de pago a corto plazo.
Sin embargo, si calculas la razón corriente y observas que la **situación es la inversa (que el resultado sea menor a 1 y que los pasivos superan a los activos), entonces es posible que exista un problema para hacer frente a los pagos más urgentes.**

Aunque puedas pensar que lo mejor es tener **una razón corriente muy superior a 1,** no es así. Si el promedio es muy elevado, puede ocurrir que tengas exceso de liquidez, lo que puede generar una pérdida de rentabilidad, o que tienes activos ociosos (en este caso, harías bien en comparar tu indicador con el de otros promedios del sector).

Indicadores financieros de liquidez

Capital de trabajo neto operativo (KTNO)

Este valor determina el nivel de inversión de la compañía en un corto plazo. También tiene una fórmula muy sencilla de calcular:

$$\text{Activo corriente operacional} - \text{Pasivo corriente operacional}$$

Este indicador financiero, al igual que los anteriores, te ayuda a comprender cómo está la salud financiera de tu empresa.

Razones de endeudamiento

Cuando hablamos de las razones financieras, no podemos dejar pasar este indicador, pues es fundamental para cualquier compañía que desee mantenerse en el tiempo.
Como debes haber adivinado, la razón de endeudamiento te permite conocer acerca de las deudas de la compañía y saber si la misma está en capacidad de poder asumirlas. Para ello, mide las deudas con la proporción de los activos que fueron financiados por los socios (o por terceras partes) y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Deuda financiera}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de endeudamiento

Ahora, en el caso de las pymes, la situación cambia. Para calcular la razón de endeudamiento de una pequeña o mediana empresa, debe incluirse la razón pasivo capital, que se encarga de medir el nexo entre activos financieros de los socios o terceros.El cálculo es:

$$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

Razones de rentabilidad

En el marco de lo que son las razones financieras, los indicadores de rentabilidad te ayudan con la medición del margen de rentabilidad de tu compañía. Para ello evalúa aspectos como los siguientes:

- Activos que posee
- Ventas
- Capital que aportan los socios

Razones de rentabilidad

En la razón de rentabilidad, encontramos 3 márgenes definidos:

Margen bruto de utilidad

Este índice financiero aplica para la medición del porcentaje útil, una vez sean canceladas la mercancía o la existencia disponible.

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Razones de rentabilidad

Margen de utilidades operacionales

Son aquellos que se encargan de medir el porcentaje de utilidad de cada una de las ventas, mediante el cual se resta el coste a los gastos financieros generados.

La fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

Razones de rentabilidad

Margen neto de utilidades

Este indicador financiero es calculable, restando los gastos aplicables de las operaciones al valor real de las ventas. Y su fórmula es muy similar a las anteriores.

Para obtener esta razón financiera de rentabilidad, la fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Razones de cobertura

Tomando en cuenta lo que son las razones financieras, debemos aclarar que los indicadores de cobertura permiten conocer las capacidades de las compañías para hacer frente a las obligaciones adquiridas, especialmente las que puedan hacer peligrar su salud financiera.

Para calcular las razones de cobertura, debemos tomar en cuenta lo que es la cobertura total del pasivo. Este indicador abarca la capacidad de una empresa para cubrir el costo financiero de los pasivos (es decir, los intereses), así como el abono del capital de las deudas contraídas.

Razones de cobertura

Este indicador financiero se calcula mediante la división de la utilidad, antes de intereses e impuestos, entre los intereses y abonos a capital de lo que será el pasivo.

Dentro de lo que son las razones financieras, el indicador de cobertura determina si el negocio podrá hacer frente o no al costo financiero de todos sus intereses, mientras abona el capital de sus deudas.

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Por último, los indicadores financieros de capacidad de servicio de la deuda tienen el objetivo de medir la capacidad de la empresa para pagar los intereses asociados a las obligaciones de la misma.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que este indicador financiero, al estar asociado a deudas externas de la empresa, no debe catalogarse como algo negativo, pues las deudas contribuyen implícitamente al incremento del valor de la organización, lo que impacta directamente en su capacidad de inversión.

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Por ende, las razones de capacidad de servicio de la deuda tienen una relación muy estrecha con los indicadores financieros de endeudamiento que vimos anteriormente, pues una empresa puede contar con razones de endeudamiento significativas mientras tenga la capacidad de asumir los intereses de sus deudas.

En este tipo de indicador financiero, se contemplan diferentes indicadores:

- **Cobertura de intereses**
- **Cobertura de interés ajustada**
- **Concentración de la deuda**

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Cobertura de intereses

Busca establecer la capacidad de la utilidad operacional para cubrir el gasto de intereses.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gasto de intereses}}$$

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Cobertura de interés ajustada

La cobertura de intereses ajustada implementa el **EBITDA (Beneficio Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización)** como un aproximado de la caja real de la empresa misma.

Su fórmula corresponde a:

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Gasto de intereses}}$$

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Concentración de la deuda

Esta métrica de la razón financiera en asunto, se encarga de medir el porcentaje de obligaciones financieras que se encuentran a corto plazo frente al total.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Deuda corto plazo}}{\text{Deuda total}}$$

Importancia de la razones financieras

1. Contextualiza la informacion
2. Ayuda la toma de desiciones
3. Determina riesgos potenciales

1 Contextualiza la infromacion

Las razones financieras son un factor a tener en cuenta dentro de cualquier compañía por su capacidad de contextualizar la información.

Un aspecto muy importante que debes manejar, con relación a lo que son las razones financieras, es que, si los datos no son filtrados correctamente, no se interpretan de la forma adecuada o ni se toman en cuenta las circunstancias de la compañía, no te servirá de mucho la información que ofrecen los distintos estudios contables que realices.

Con una información contextualizada, podrás identificar tanto los fallos como los posibles aciertos que puedas tener en un emprendimiento.

2 Ayuda a la toma de decisiones

Al hablar de lo que son las razones financieras, debemos destacar que son de las principales metodologías de análisis del mundo de las finanzas, ya que tienen una gran incidencia en cuanto a la toma de decisiones de una empresa puntual.

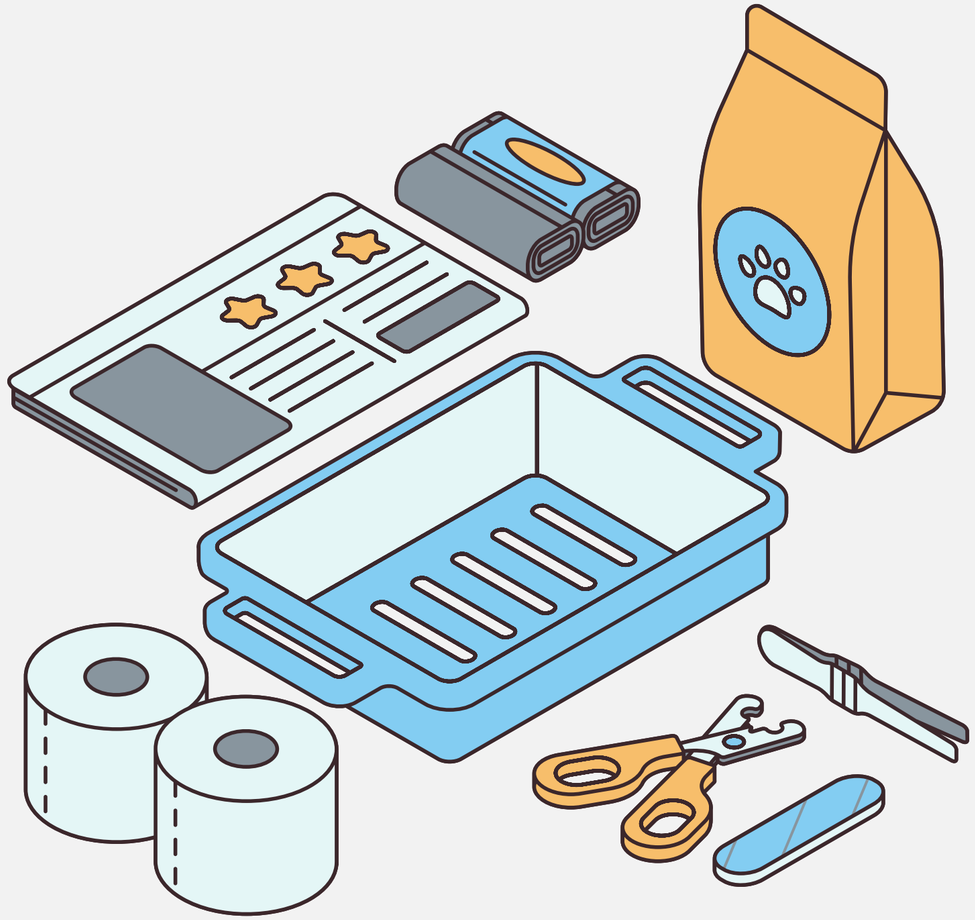
Básicamente, porque los índices financieros son los que reflejan, de forma exacta, la realidad de un negocio, así que los responsables de la compañía tienen un alto margen para tomar las decisiones que crean convenientes, con base en su realidad.

3 Determina los riesgos potenciales

Algo que debes tener presente en el mundo de las finanzas es que el riesgo no es bueno o malo. El error pasa por no saber que el riesgo existe y, lo peor, sería no monitorearlo. Pues para ello están lo que son las razones financieras, ya que la información que contienen estos indicadores puede ser expresada en función de términos como el riesgo y el retorno, lo que ayuda a tener una visión más clara del apartado económico de la compañía.

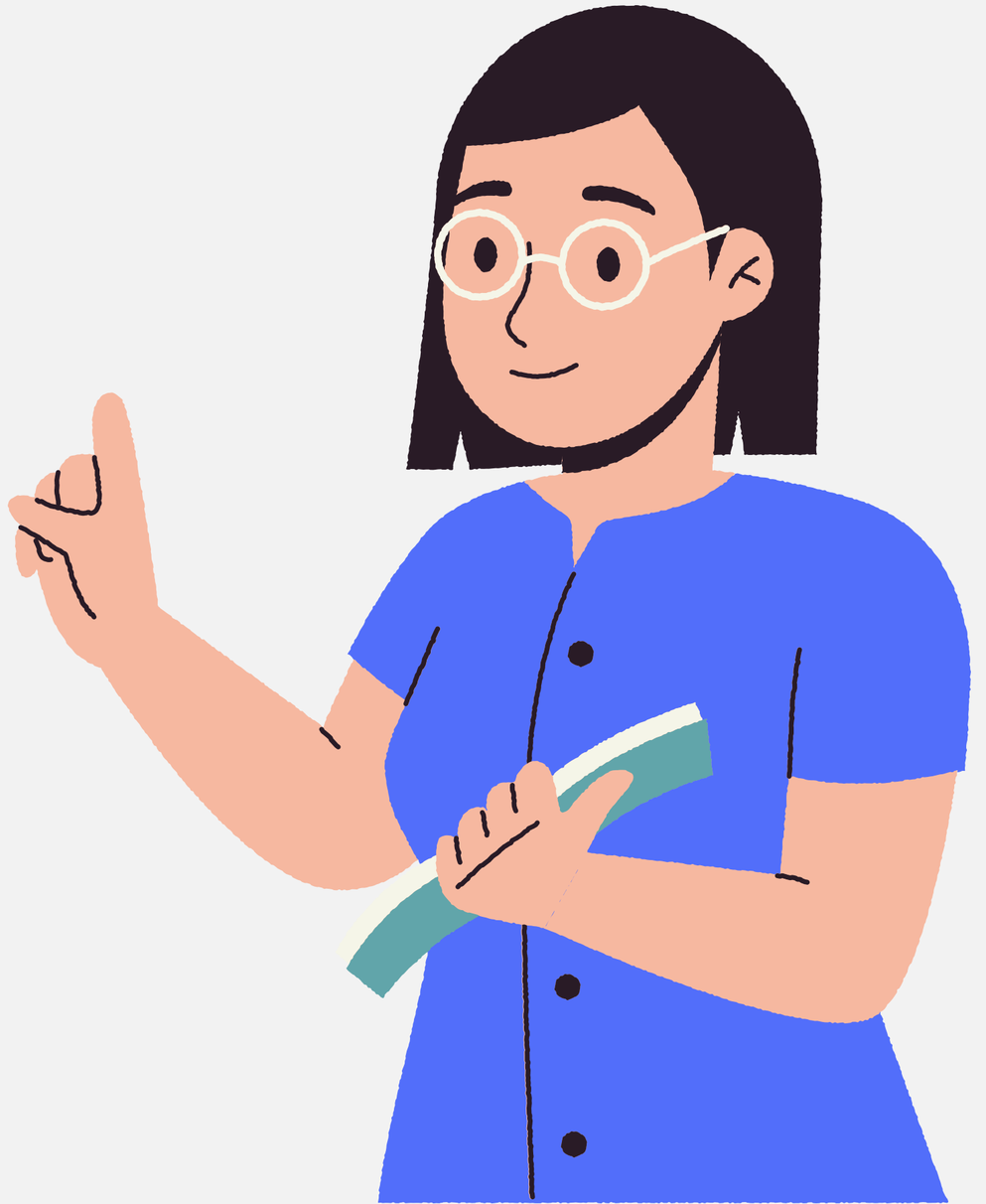
Analisis Financiero

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización, el manejo de los recursos financieros y la efectividad del manejo, con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro, permitiendo identificar retos y oportunidades.



Aspectos Basicos de las finanzas

1. Rentabilidad
2. Liquidez
3. Solvencia



Rentabilidad

Es determinar el valor de una empresa y su capacidad para ser sostenible en el tiempo, así como su calidad, composición, evolución y proyección. Para ello, se analizan las cuentas vinculadas con ingresos, costos y resultados.

Liquidez

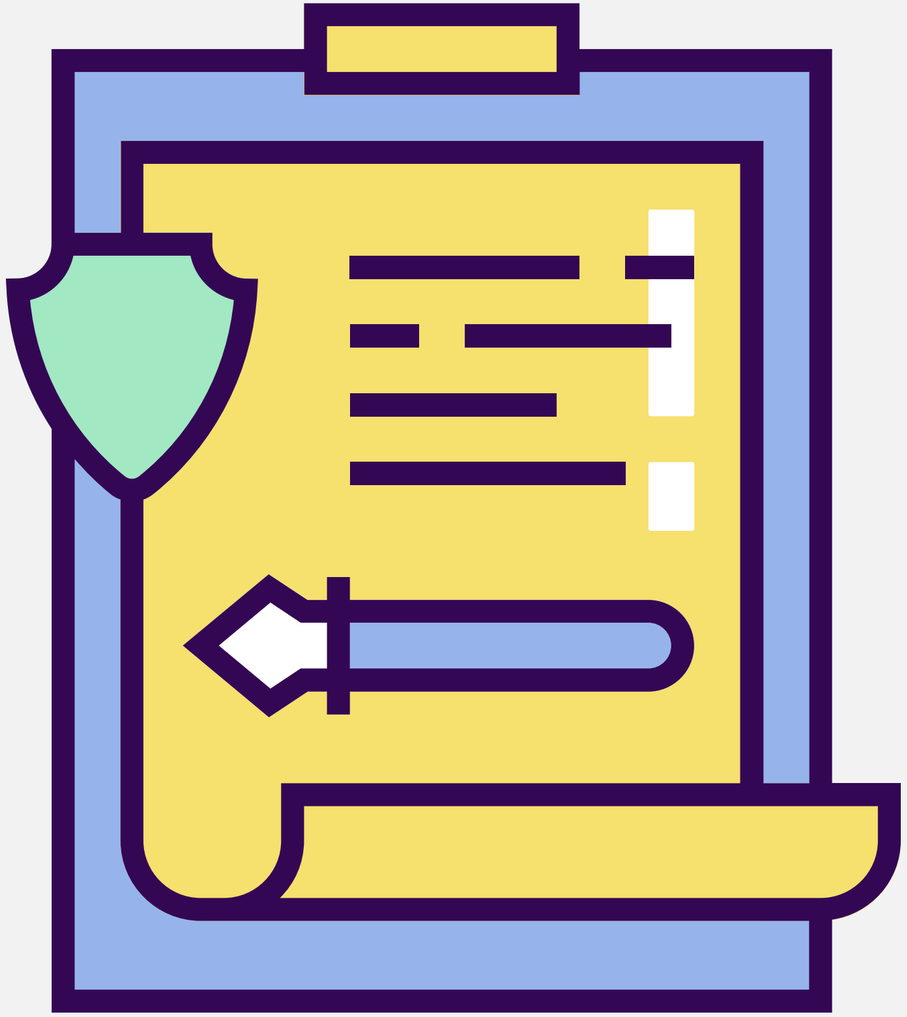
Es la capacidad de una organización de enfrentar sus necesidades de recursos y de cumplir con sus obligaciones, operativas y financieras, a corto plazo. Se consideran variables como: activo circulante, endeudamiento, periodo de maduración, entre otras.

Solvencia

Es la capacidad de la empresa de cumplir con las deudas a largo plazo y, a la vez, poder invertir para progresar. Acá se examinan variables como patrimonio, endeudamiento a largo plazo y fuentes de financiación

Tipos de Analisis Financieros

1. Analisis Horizontal
2. Analisis Vertical
3. Analisis de Ratios
4. Analisis de Tendencias
5. Analisis Comparativo
6. Analisis Comparativo



Analisis Horizontal

Estudia los datos de una organización a lo largo del tiempo, generalmente a través del análisis detallado de los estados financieros. Su objetivo es identificar tendencias de crecimiento o declive, además de observar cambios en los valores absolutos y porcentuales de las cuentas.

Analisis Vertical

Entre las técnicas de análisis, esta es la que evalúa el aspecto estructural de los estados financieros de una compañía para determinar la proporción de cada cuenta con respecto al total. Es muy útil para identificar la composición de los activos, pasivos y patrimonio neto y, en consecuencia, la solidez financiera de un negocio.

Analisis de Ratio

Como el nombre lo sugiere, es un tipo de análisis que utiliza diversas razones o indicadores financieros para evaluar la eficiencia operativa, la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de una empresa.

Analisis de flujo de efectivo

Se enfoca en examinar la capacidad de una empresa para generar dinero y consumar sus obligaciones con proveedores, autoridades, inversionistas y partes interesadas. Llevarlo a cabo permite evaluar el nivel de liquidez.

Analisis de sensibilidad

Es el método que evalúa cómo los cambios en variables clave (como el precio de venta, los costos o las tasas de interés) influyen en los resultados financieros de una compañía. También ayuda a comprender los riesgos y la estabilidad del negocio frente a diferentes escenarios.

Análisis comparativo

Este tipo de análisis compara los datos financieros de una organización con los de sus competidores o la industria en general. Esto proporciona una perspectiva relativa y ayuda a identificar fortalezas y debilidades en relación con otros players del mercado.

Análisis comparativo

Este tipo de análisis compara los datos financieros de una organización con los de sus competidores o la industria en general. Esto proporciona una perspectiva relativa y ayuda a identificar fortalezas y debilidades en relación con otros players del mercado.

Análisis comparativo

Este tipo de análisis compara los datos financieros de una organización con los de sus competidores o la industria en general. Esto proporciona una perspectiva relativa y ayuda a identificar fortalezas y debilidades en relación con otros players del mercado.

Metodo de indices

El método de índices, análisis e interpretación de estados financieros toma un año base como referencia para comparar datos históricos de los estados financieros de una empresa. El método expresa cada partida de los estados financieros como un porcentaje relativo respecto al año base, lo que facilita la identificación de tendencias, patrones y cambios en la estructura financiera a lo largo del tiempo.

Conclusion

Las razones financieras constituyen el lenguaje universal para interpretar la salud y el rendimiento de una empresa. Son mucho más que simples divisiones matemáticas; actúan como un puente entre la complejidad de los estados contables y la necesidad de tomar decisiones informadas y estratégicas. A lo largo de esta investigación, se ha demostrado que mediante su aplicación es posible diagnosticar con precisión la situación de una compañía en áreas críticas: la liquidez para afrontar obligaciones inmediatas, el nivel de endeudamiento y su riesgo asociado, la rentabilidad como medida final del éxito operativo y la cobertura para garantizar la capacidad de pago a largo plazo.

Gracias, vuelvan pronto

Universidad de El Salvador

Facultad Multidisciplinaria Oriental

"Hacia la Libertad por la Cultura"

DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA Y ARQUITECTURA

TEMA:

RAZONES FINANCIERAS Y TIPOS DE ANÁLISIS

CARRERA:

INGENIERÍA DE SISTEMAS INFORMÁTICOS

CURSO:

ANÁLISIS FINANCIERO

AUTORES:

VÁSQUEZ CANALES, EVER SAMUEL – VC21033

RENÉ ALEXANDER BARRERA FLORES – BF21007

JOSÉ ANTIONIO MATÍNEZ JOVEL – MJ21008

GRUPO TEÓRICO:

GT01

DOCENTE:

ING. MARIO ALBERTO CHAVARRÍA AMAYA

CIUDAD UNIVERSITARIA, 04 DE SEPTIEMBRE DE 2025

Contenido

Introducción ... 3
Objetivos ... 4
Qué son las razones financieras ... 5
Tipos de razones financieras ... 6
Razón de liquidez ... 6
Razones de endeudamiento ... 8
Razones de rentabilidad ... 8
Razones de cobertura ... 9
Razones de capacidad de servicio de la deuda ... 10
Importancia de las razones financieras ... 11
Contextualiza la información ... 12
Ayuda a la toma de decisiones ... 12
Determina los riesgos potenciales ... 12
Análisis financiero ... 13
¿Qué es el análisis financiero? ... 13
Tipos de análisis financiero ... 13
Cuadro comparativo: clasificación de los métodos de análisis financiero ... 16
Conclusión ... 17
Bibliografía ... 18

Introducción

Las razones financieras (o indicadores financieros) son cocientes que relacionan partidas relevantes de los estados financieros para sintetizar la situación y el desempeño de una entidad. Al comparar magnitudes entre sí —por ejemplo, activos corrientes con pasivos corrientes, utilidades con ventas o deuda con patrimonio— las razones permiten interpretar números contables, detectar fortalezas y riesgos, y apoyar la toma de decisiones de gerentes, inversionistas, acreedores y otros interesados.

En la práctica, estos indicadores se utilizan para evaluar liquidez, solvencia/endeudamiento, eficiencia operativa o rotación de activos, rentabilidad y, cuando aplica, valoración de mercado. Su poder analítico se potencia al combinarlos con tipos de análisis como el horizontal (evolución en el tiempo), vertical (estructura dentro de un estado financiero), de tendencias, comparativo o *benchmarking* (vs. sector/competidores) y el modelo DuPont (descomposición de la rentabilidad). No obstante, su interpretación exige cautela: dependen de políticas contables, estacionalidad, inflación, tamaño de la empresa y calidad de la información.

El análisis mediante razones financieras no es únicamente una herramienta técnica, sino también un medio práctico que facilita la comunicación entre los distintos actores de la economía. Por ejemplo, mientras que un gerente financiero las utiliza para tomar decisiones sobre inversión y financiamiento, un inversionista puede apoyarse en ellas para determinar si una empresa representa una oportunidad atractiva, y los bancos las revisan para otorgar o negar créditos. De este modo, las razones financieras constituyen un lenguaje común de evaluación que permite entender mejor la realidad económica de una organización.

Además, al presentar la información en forma de índices, las razones financieras simplifican datos extensos y detallados, transformándolos en señales claras sobre la estabilidad, eficiencia o rentabilidad de un negocio. Esto las convierte en una herramienta pedagógica útil para estudiantes, consultores y profesionales, ya que permiten detectar tendencias y anticipar posibles problemas financieros antes de que se materialicen.

Objetivos

Objetivo General:

Presentar una visión integral de las razones financieras, definiendo su concepto, utilidad y la importancia que tienen para la toma de decisiones. Se describirán sus principales clasificaciones —liquidez, endeudamiento, rentabilidad y cobertura— y se explicarán los métodos de análisis complementarios (vertical, horizontal, de tendencias y comparativo) que son esenciales para una correcta interpretación del desempeño empresarial.

Objetivos Específicos:

1. Definir el concepto de razón financiera y explicar su utilidad como herramienta para evaluar la situación y el rendimiento de una empresa.
2. Identificar el uso e importancia de las razones financieras para distintos usuarios, como la gerencia, los inversionistas y los acreedores.
3. Exponer la clasificación de las razones financieras presentando las fórmulas y la interpretación de los indicadores más representativos en las categorías de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y cobertura.
4. Describir los tipos de análisis que se utilizan para contextualizar los indicadores financieros, incluyendo el análisis vertical, horizontal, de tendencias y el análisis comparativo o *benchmarkin.*

Qué son las razones financieras

Aprender qué son las razones financieras es una gran estrategia dentro del mundo de las finanzas. Gracias a estos indicadores, tendrás un panorama más claro del estado económico de una compañía y así poder tomar las decisiones pertinentes con respecto al mediano y largo plazo de la misma.

Para comenzar, debes saber que una razón es la relación matemática entre una cantidad determinada y otra. Por ese motivo, cuando hablamos de lo que son las razones financieras, nos referimos al vínculo entre dos variables puntuales de un estado financiero, que te servirá para entender mejor la economía de tu empresa.

Es probable que no sepas qué son las razones financieras. Pues bien, **se tratan de pequeños indicadores que sirven para poder medir o cuantificar la realidad económica de una entidad determinada**.

Toda la información que puedas encontrar dentro de los estados financieros o producto de la contabilidad de una empresa, debe pasar por un proceso de interpretación y análisis para la comprensión del estado económico de esa compañía. Por lo que una gran forma de hacer ese proceso es tomando en cuenta lo que son las razones financieras.

Estos indicadores financieros te servirán para poder realizar comparativas entre distintos períodos contables de la compañía y visualizar el comportamiento económico de la misma en este período de tiempo.

Con las razones financieras, no sólo tendrás la posibilidad de diagnosticar sucesos pasados y su impacto en el presente de la organización, sino también podrás permitirte hacer proyecciones a corto, mediano o largo plazo con relación al futuro económico de la entidad.

Además, las principales razones financieras te servirán para ejecutar acciones como las siguientes:

- Identificar y reconocer situaciones puntuales y problemas potenciales sobre la estructura de la compañía.
- Evaluar la gestión y el desempeño del negocio.
- Tomar decisiones relevantes, relacionadas con el futuro financiero de la entidad.
- Comparar entre compañías de distintos tamaños y, también con promedios de la industria.

Tipos de razones financieras

Cuando hablamos de los tipos de razones financieras, debemos señalar que no existe un indicador único. La mayor parte de las fuentes académicas y los expertos en el sector señalan la existencia de 4 tipos, que se clasifican en grupos y analizan aspectos diferentes de la estructura empresarial.

Razón de liquidez

Por medio de este indicador, tendrás la posibilidad de identificar el índice o grado de liquidez que posee tu empresa.

¿Qué factores debes tomar en cuenta al hablar de razones de liquidez? Principalmente:

- **Activo corriente**: aquel que puede convertirse en dinero fácilmente y darle mayor liquidez a la empresa.
- **Pasivo corriente**: también conocido como lo que es pasivo circulante, son las obligaciones de pago y deudas a corto plazo.

Hay varios indicadores financieros de liquidez que debes tomar en cuenta para calcular este tipo de razón.

Razón corriente

Es uno de los cálculos más fáciles de realizar dentro de lo que son las razones financieras. Basta con que realices la siguiente operación:

$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Si el resultado es mayor o igual a 1, más posibilidades tiene tu empresa de poder cancelar sus deudas a corto plazo. Esto es señal de que los activos son mayores a los pasivos, lo que te permitiría afrontar las obligaciones de pago a corto plazo.
Sin embargo, si calculas la razón corriente y observas que la situación es la inversa (que el resultado sea menor a 1 y que los pasivos superan a los activos), entonces es posible que exista un problema para hacer frente a los pagos más urgentes.

Aunque puedas pensar que lo mejor es tener una razón corriente muy superior a 1, no es así. Si el promedio es muy elevado, puede ocurrir que tengas exceso de liquidez, lo que puede generar una pérdida de rentabilidad, o que tienes activos ociosos (en este caso, harías bien en comparar tu indicador con el de otros promedios del sector).

Prueba ácida

Un indicador financiero que es capaz de medirla capacidad de una entidad para cubrir deudas a corto plazo, con la salvedad de que se excluyen los activos corrientes de menor liquidez (usualmente los inventarios, aunque no necesariamente es así). Esto quiere decir que se elimina el activo más complejo de vender, del total de activos a corto plazo.

La fórmula es simple:

$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Capital de trabajo neto operativo (KTNO)

Este valor determina el nivel de inversión de la compañía en un corto plazo. También tiene una fórmula muy sencilla de calcular:

$$\text{Activo corriente operacional} - \text{Pasivo corriente operacional}$$

Este indicador financiero, al igual que los anteriores, te ayuda a comprender cómo está la salud financiera de tu empresa.

Razones de endeudamiento

Cuando hablamos de las razones financieras, no podemos dejar pasar este indicador, pues es fundamental para cualquier compañía que desee mantenerse en el tiempo.

Como debes haber adivinado, la razón de endeudamiento te permite conocer acerca de las deudas de la compañía y saber si la misma está en capacidad de poder asumirlas. Para ello, mide las deudas con la proporción de los activos que fueron financiados por los socios (o por terceras partes) y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Deuda financiera}}{\text{Activos totales}}$$

Ahora, en el caso de las pymes, la situación cambia. Para calcular la razón de endeudamiento de una pequeña o mediana empresa, debe incluirse la razón pasivo capital, que se encarga de medir el nexo entre activos financieros de los socios o terceros.

El cálculo es:

$$\frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital contable}}$$

Razones de rentabilidad

En el marco de lo que son las razones financieras, los indicadores de rentabilidad te ayudan con la medición del margen de rentabilidad de tu compañía. Para ello evalúa aspectos como los siguientes:

- Activos que posee
- Ventas
- Capital que aportan los socios

En la razón de rentabilidad, encontramos 3 márgenes definidos:

Margen bruto de utilidad

Este índice financiero aplica para la medición del porcentaje útil, una vez sean canceladas la mercancía o la existencia disponible.

Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidades operacionales

Son aquellos que se encargan de medir el porcentaje de utilidad de cada una de las ventas, mediante el cual se resta el coste a los gastos financieros generados.

La fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

Margen neto de utilidades

Este indicador financiero es calculable, restando los gastos aplicables de las operaciones al valor real de las ventas. Y su fórmula es muy similar a las anteriores.

Para obtener esta razón financiera de rentabilidad, la fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Razones de cobertura

Tomando en cuenta lo que son las razones financieras, debemos aclarar que los indicadores de cobertura permiten conocer las capacidades de las compañías para hacer frente a las obligaciones adquiridas, especialmente las que puedan hacer peligrar su salud financiera.

Para calcular las razones de cobertura, debemos tomar en cuenta lo que es la cobertura total del pasivo. Este indicador abarca la capacidad de una empresa para cubrir el costo financiero de los pasivos (es decir, los intereses), así como el abono del capital de las deudas contraídas.

Este indicador financiero se calcula mediante la división de la utilidad, antes de intereses e impuestos, entre los intereses y abonos a capital de lo que será el pasivo.

Dentro de lo que son las razones financieras, el indicador de cobertura determina si el negocio podrá hacer frente o no al costo financiero de todos sus intereses, mientras abona el capital de sus deudas.

Razones de capacidad de servicio de la deuda

Por último, los indicadores financieros de capacidad de servicio de la deuda tienen el objetivo de medir la capacidad de la empresa para pagar los intereses asociados a las obligaciones de la misma.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que este indicador financiero, al estar asociado a deudas externas de la empresa, no debe catalogarse como algo negativo, pues las deudas contribuyen implícitamente al incremento del valor de la organización, lo que impacta directamente en su capacidad de inversión.

Por ende, las razones de capacidad de servicio de la deuda tienen una relación muy estrecha con los indicadores financieros de endeudamiento que vimos anteriormente, pues una empresa puede contar con razones de endeudamiento significativas mientras tenga la capacidad de asumir los intereses de sus deudas.

En este tipo de indicador financiero, se contemplan diferentes indicadores:

Cobertura de intereses

Busca establecer la capacidad de la utilidad operacional para cubrir el gasto de intereses.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gasto de intereses}}$$

Cobertura de interés ajustada

La cobertura de intereses ajustada implementa el EBITDA (Beneficio Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización) como un aproximado de la caja real de la empresa misma.

Su fórmula corresponde a:

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Gasto de intereses}}$$

Concentración de la deuda

Esta métrica de la razón financiera en asunto, se encarga de medir el porcentaje de obligaciones financieras que se encuentran a corto plazo frente al total.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Deuda corto plazo}}{\text{Deuda total}}$$

Importancia de las razones financieras

Con sólo hablar sobre lo que son las razones financieras, ya puedes hacerte una idea de lo importante que es tomar este recurso en consideración. Incluso, en muchas ocasiones, la clave del éxito o fracaso de una compañía pasa por tomar en cuenta (o no) estos tipos de indicadores.

Para que comprendas la importancia de las razones financieras, te las detallamos a continuación:

Contextualiza la información

Las razones financieras son un factor a tener en cuenta dentro de cualquier compañía por su capacidad de contextualizar la información.

Un aspecto muy importante que debes manejar, con relación a lo que son las razones financieras, es que, si los datos no son filtrados correctamente, no se interpretan de la forma adecuada o ni se toman en cuenta las circunstancias de la compañía, no te servirá de mucho la información que ofrecen los distintos estudios contables que realices.

Dentro de lo que son las razones financieras, tienes que tomar en cuenta distintas variables y cotejarlas con otros acontecimientos similares. **Con una información contextualizada, podrás identificar tanto los fallos como los posibles aciertos que puedas tener en un emprendimiento**.

Ayuda a la toma de decisiones

Al hablar de lo que son las razones financieras, debemos destacar que son de las principales metodologías de análisis del mundo de las finanzas, ya que tienen una gran incidencia en cuanto a la toma de decisiones de una empresa puntual.

Básicamente, **porque los índices financieros son los que reflejan, de forma exacta, la realidad de un negocio**, así que los responsables de la compañía tienen un alto margen para tomar las decisiones que crean convenientes, con base en su realidad.

Determina los riesgos potenciales

Algo que debes tener presente en el mundo de las finanzas es que el riesgo no es bueno o malo. **El error pasa por no saber que el riesgo existe y, lo peor, sería no monitorearlo**.
Pues para ello están lo que son las razones financieras, ya que la información que contienen estos indicadores puede ser expresada en función de términos como el riesgo y el retorno, lo que ayuda a tener una visión más clara del apartado económico de la compañía.

Análisis financiero

¿Qué es el análisis financiero?

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización, el manejo de los recursos financieros y la efectividad del manejo, con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro, permitiendo identificar retos y oportunidades.

El análisis financiero se efectúa mediante la observación de los datos contables de la organización, sobre todo los estados financieros de un período específico, índices, ratios y otros indicadores, sumado a cualquier otra información complementaria, relacionada con el entorno económico y competitivo en el que se desarrolla el negocio.

Existen tres aspectos básicos de las finanzas de una empresa y vitales en el análisis financiero:

- **Rentabilidad**: es determinar el valor de una empresa y su capacidad para ser sostenible en el tiempo, así como su calidad, composición, evolución y proyección. Para ello, se analizan las cuentas vinculadas con ingresos, costos y resultados.
- **Liquidez**: es la capacidad de una organización de enfrentar sus necesidades de recursos y de cumplir con sus obligaciones, operativas y financieras, a corto plazo. Se consideran variables como: activo circulante, endeudamiento, periodo de maduración, entre otras.
- **Solvencia**: es la capacidad de la empresa de cumplir con las deudas a largo plazo y, a la vez, poder invertir para progresar. Acá se examinan variables como patrimonio, endeudamiento a largo plazo y fuentes de financiación.

Tipos de análisis financiero

Los tres primeros se clasifican como métodos de análisis de estados financieros y forman parte de un subconjunto que se enfoca exclusivamente en el examen de los estados

financieros de una empresa, como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo.

Análisis horizontal

El método horizontal para el análisis de estados financieros estudia los datos de una organización a lo largo del tiempo, generalmente a través del análisis detallado de los estados financieros. Su objetivo es identificar tendencias de crecimiento o declive, además de observar cambios en los valores absolutos y porcentuales de las cuentas.

Análisis vertical

Entre las técnicas de análisis, esta es la que evalúa el aspecto estructural de los estados financieros de una compañía para determinar la proporción de cada cuenta con respecto al total. Es muy útil para identificar la composición de los activos, pasivos y patrimonio neto y, en consecuencia, la solidez financiera de un negocio.

Análisis de ratios

Como el nombre lo sugiere, es un tipo de análisis que utiliza diversas razones o indicadores financieros para evaluar la eficiencia operativa, la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de una empresa. Sus principales métricas incluyen:

- el índice de liquidez;
- el margen de beneficio;
- el retorno sobre la inversión (ROI);
- el apalancamiento financiero.

Análisis de flujo de efectivo

Se enfoca en examinar la capacidad de una empresa para generar dinero y consumar sus obligaciones con proveedores, autoridades, inversionistas y partes interesadas. Llevarlo a cabo permite evaluar el nivel de liquidez.

Análisis de tendencias

El método de tendencias para el análisis financiero posibilita la identificación de patrones significativos en una organización, lo que ayuda a predecir el rendimiento futuro y tomar decisiones estratégicas en el presente.

Por ejemplo, si identificas que el producto A se vende mejor en verano y el producto B se comercializa mejor en invierno, puedes segmentar tus inversiones estacionalmente para optimizar las ganancias.

Análisis de sensibilidad

Es el método que evalúa cómo los cambios en variables clave (como el precio de venta, los costos o las tasas de interés) influyen en los resultados financieros de una compañía. También ayuda a comprender los riesgos y la estabilidad del negocio frente a diferentes escenarios.

Análisis comparativo

Este tipo de análisis compara los datos financieros de una organización con los de sus competidores o la industria en general. Esto proporciona una perspectiva relativa y ayuda a identificar fortalezas y debilidades en relación con otros *players* del mercado.

Método de índices

El método de índices, análisis e interpretación de estados financieros toma un año base como referencia para comparar datos históricos de los estados financieros de una empresa. El método expresa cada partida de los estados financieros como un porcentaje relativo respecto al año base, lo que facilita la identificación de tendencias, patrones y cambios en la estructura financiera a lo largo del tiempo.

Cuadro comparativo: clasificación de los métodos de análisis financiero

MÉTODO	DESCRIPCIÓN	ENFOQUE	OBJETIVO
Análisis horizontal	Compara datos financieros a lo largo del tiempo	Evalúa tendencias y cambios	Identificar crecimiento o declive de la empresa
Análisis vertical	Evalúa el aspecto estructural de los estados financieros	Determinar proporciones	Evaluar la composición y solidez financiera de una compañía
Análisis de ratios	Utiliza indicadores financieros para evaluar la empresa	Evaluar eficiencia, rentabilidad, liquidez y solvencia	Evaluar la salud financiera y el rendimiento de la organización
Análisis de flujo de efectivo	Examina los flujos de efectivo y su gestión	Evaluar generación de efectivo y cumplimiento de obligaciones	Evaluar la liquidez y la gestión del efectivo
Análisis de tendencias	Observa los datos financieros a lo largo del tiempo y busca patrones	Identificar patrones y tendencias	Predecir el rendimiento futuro y tomar decisiones estratégicas
Análisis de sensibilidad	Evalúa el impacto de cambios en variables clave	Evaluar la sensibilidad y estabilidad frente a diferentes escenarios	Comprender los riesgos y la estabilidad de la empresa ante diferentes escenarios
Análisis comparativo	Compara los datos financieros con competidores o industria	Evaluar el desempeño relativo	Identificar fortalezas y debilidades en relación con otros *players* del mercado
Método de índices	Compara datos históricos de los estados financieros de una empresa	Identificar tendencias, patrones y cambios	Evaluar evolución y comparabilidad a lo largo del tiempo

Conclusión

En síntesis, las razones financieras constituyen el lenguaje universal para interpretar la salud y el rendimiento de una empresa. Son mucho más que simples divisiones matemáticas; actúan como un puente entre la complejidad de los estados contables y la necesidad de tomar decisiones informadas y estratégicas. A lo largo de esta investigación, se ha demostrado que mediante su aplicación es posible diagnosticar con precisión la situación de una compañía en áreas críticas: la **liquidez** para afrontar obligaciones inmediatas, el nivel de **endeudamiento** y su riesgo asociado, la **rentabilidad** como medida final del éxito operativo y la **cobertura** para garantizar la capacidad de pago a largo plazo.

El verdadero poder analítico de estas herramientas, sin embargo, no reside en su cálculo aislado, sino en su contextualización. Su valor se magnifica cuando se emplean métodos de análisis como el **horizontal**, para identificar tendencias a lo largo del tiempo, y el **comparativo**, que sitúa a la empresa frente a sus competidores y los promedios de la industria. Esta perspectiva permite a gerentes, inversionistas y acreedores no solo entender el presente de la organización, sino también anticipar riesgos y oportunidades futuras.

Finalmente, es crucial recordar que las razones financieras son un medio y no un fin. Su interpretación exige prudencia, ya que están sujetas a las políticas contables, la estacionalidad y otros factores externos que pueden distorsionar la realidad. Por tanto, un análisis financiero robusto debe ir más allá de los números y considerar el entorno cualitativo en el que opera la empresa, asegurando así que las conclusiones extraídas sean un fiel reflejo de su verdadera situación económica.

Bibliografía

Bling. (26 de 01 de 2025). *Bling*. Obtenido de https://www.bling.mx/blog/control-financeiro/metodos-de-analisis-financieros/

Ised. (24 de 08 de 2023). *Ised*. Obtenido de https://www.ised.es/articulo/pruebas-de-acceso/tipos-de-analisis-financiero/

Mundi. (15 de 07 de 2022). *Mundi*. Obtenido de https://mundi.io/finanzas/que-son-razones-financieras/